

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

| | | |
|---|---|----|
| 1. | Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 4 |
| 2. | Wybrane jednostkowe dane finansowe | 5 |
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku..... | | |
| 3. | Informacje ogólne..... | 7 |
| 4. | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 8 |
| 5. | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 10 |
| 6. | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 11 |
| 7. | Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 12 |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | | |
| 8. | Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 13 |
| 8.1. | Opis Grupy Kapitałowej..... | 13 |
| 8.2. | Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej | 14 |
| 8.3. | Podmioty objęte konsolidacją | 15 |
| 8.4. | Przedmiot działalności podmiotów Grupy | 15 |
| 9. | Skład Zarządu Jednostki Dominującej..... | 17 |
| 10. | Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej | 17 |
| 11. | Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 18 |
| 12. | Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 18 |
| 13. | Zmiany stosowanych zasad rachunkowości..... | 18 |
| 14. | Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach | 19 |
| 15. | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach..... | 19 |
| 15.1. | Istotność informacji | 19 |
| 15.2. | Profesjonalny osąd..... | 19 |
| 15.3. | Niepewność szacunków | 20 |
| 16. | Zasady rachunkowości | 21 |
| 17. | Informacje dotyczące segmentów operacyjnych | 21 |
| 18. | Przychody i koszty..... | 25 |
| 18.1. | Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych | 25 |
| 18.2. | Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 27 |
| 18.3. | Przychody i koszty finansowe..... | 27 |
| 19. | Podatek dochodowy | 28 |
| 20. | Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie | 30 |
| 21. | Rezerwy..... | 31 |
| 21.1. | Rezerwy związane z ochroną środowiska | 31 |
| 21.2. | Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania | 32 |
| 21.3. | Inne rezerwy | 32 |
| 22. | Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe..... | 32 |
| 23. | Zobowiązania inwestycyjne | 34 |
| 24. | Pochodne instrumenty finansowe..... | 34 |
| 25. | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 36 |
| 26. | Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej..... | 37 |
| 27. | Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 38 |
| 28. | Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy | 38 |
| 29. | Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje..... | 38 |

w tysiącach złotych

| | |
|---|-----------|
| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku..... | 39 |
| 30. Informacje ogólne..... | 40 |
| 31. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 41 |
| 32. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 42 |
| 33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 43 |
| 34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 44 |
| <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i> | <i>45</i> |
| 35. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego | 45 |
| 36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości..... | 45 |
| 37. Zasady rachunkowości | 46 |
| 38. Odpisy aktualizujące wartość aktywów..... | 46 |
| 39. Rezerwy..... | 47 |
| 40. Oświadczenie Zarządu..... | 48 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku..... | 49 |
| 41. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 50 |
| 42. Komentarz makroekonomiczny i prognozy..... | 54 |
| 43. Kurs walutowy..... | 55 |
| 44. Stopy procentowe..... | 55 |
| 45. Produkcja..... | 56 |
| 46. Inwestycje | 56 |
| 47. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej..... | 58 |
| 48. Komentarz segmentowy | 60 |
| 48.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro | 61 |
| 48.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia..... | 67 |
| 48.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka | 71 |
| 48.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność..... | 73 |
| 49. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | 74 |
| 50. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących | 74 |
| 51. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji | 74 |
| 52. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach | 75 |
| 53. 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 | 76 |
| 53.1. Sytuacja finansowa | 76 |
| 53.2. Lokowanie wolnych środków | 76 |
| 53.3. Umowy ubezpieczeniowe..... | 76 |
| 53.4. Umowy kredytowe i pożyczki..... | 77 |
| 53.5. Wyniki Jednostki Dominującej osiągnięte na transakcjach zabezpieczających | 79 |
| 53.6. Akredytywy..... | 79 |
| 53.7. Dofinansowanie projektów | 79 |
| 54. Inne istotne informacje..... | 79 |
| 55. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 80 |

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 951 504 | 1 070 411 | 218 440 | 257 999 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 303 682 | 298 397 | 69 717 | 71 922 |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | 184 845 | 189 769 | 42 436 | 45 740 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 161 073 | 174 685 | 36 978 | 42 104 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 161 073 | 174 685 | 36 978 | 42 104 |
| Całkowity dochód za okres | 161 073 | 174 685 | 36 978 | 42 104 |
| Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 161 289 | 175 008 | 37 028 | 42 182 |
| Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 161 289 | 175 008 | 37 028 | 42 182 |
| 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) | 8,44 | 9,16 | 1,94 | 2,21 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 234 793 | 303 151 | 53 902 | 73 068 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (73 851) | (95 368) | (16 954) | (22 986) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 425 | 971 | 786 | 234 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 164 367 | 208 754 | 37 734 | 50 316 |
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Aktywa trwałe | 2 208 298 | 2 227 137 | 517 360 | 522 618 |
| Aktywa obrotowe | 1 867 012 | 1 629 209 | 437 403 | 382 309 |
| Aktywa razem | 4 075 310 | 3 856 346 | 954 763 | 904 927 |
| Zobowiązania długoterminowe | 238 933 | 236 011 | 55 977 | 55 382 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 635 321 | 580 222 | 148 843 | 136 154 |
| Kapitał własny | 3 201 056 | 3 040 113 | 749 943 | 713 391 |

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 829 717 | 975 417 | 190 481 | 235 103 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 283 853 | 277 461 | 65 165 | 66 876 |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | 184 465 | 188 824 | 42 348 | 45 512 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 161 430 | 173 621 | 37 060 | 41 847 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 161 430 | 173 621 | 37 060 | 41 847 |
| Całkowity dochód za okres | 161 430 | 173 621 | 37 060 | 41 847 |
| 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) | 8,45 | 9,08 | 1,94 | 2,19 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 259 193 | 303 899 | 59 504 | 73 248 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (66 608) | (94 294) | (15 291) | (22 727) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 186 | (352) | 731 | (85) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 195 771 | 209 253 | 44 944 | 50 436 |
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Aktywa trwałe | 2 307 610 | 2 329 996 | 540 627 | 546 755 |
| Aktywa obrotowe | 1 574 004 | 1 354 123 | 368 757 | 317 757 |
| Aktywa razem | 3 881 614 | 3 684 119 | 909 384 | 864 512 |
| Zobowiązania długoterminowe | 208 384 | 205 045 | 48 820 | 48 116 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 528 566 | 495 840 | 123 833 | 116 353 |
| Kapitał własny | 3 144 664 | 2 983 234 | 736 731 | 700 043 |

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 2016r. do 31 marca 2016r. 4,3559
za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 marca 2015r. 4,1489

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

31 marca 2016r. 4,2684
31 grudnia 2015r. 4,2615

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku**

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące, kończący się 31 marca 2016 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | Nota | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Zyski i straty | | | |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 898 962 | 1 033 587 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 52 542 | 36 824 |
| Przychody ze sprzedaży | | 951 504 | 1 070 411 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 18.1 | (597 836) | (736 606) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 18.1 | (49 986) | (35 408) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | | (647 822) | (772 014) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 303 682 | 298 397 |
| Koszty sprzedaży | 18.1 | (73 050) | (64 871) |
| Koszty ogólnego zarządu | 18.1 | (49 539) | (45 020) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18.2 | 2 427 | 2 493 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 18.2 | (2 290) | (2 035) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | | 181 230 | 188 964 |
| Przychody finansowe | 18.3 | 4 504 | 2 616 |
| Koszty finansowe | 18.3 | (1 406) | (2 234) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | | 3 098 | 382 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | | 517 | 423 |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | | 184 845 | 189 769 |
| Podatek dochodowy | 19 | (23 772) | (15 084) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 161 073 | 174 685 |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 161 073 | 174 685 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | | 161 073 | 174 685 |

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zysk/(strata) netto przypadający/a na: | | |
| akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 161 073 | 174 685 |
| udziałowców nie posiadających kontroli | 161 289 (216) | 175 008 (323) |
| Całkowity dochód przypadający na: | | |
| akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 161 073 | 174 685 |
| udziałowców nie posiadających kontroli | 161 289 (216) | 175 008 (323) |
| Ilość akcji w szt. | 19 115 000 | 19 115 000 |
| Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję: | | |
| – podstawowy za okres | 8,44 | 9,16 |
| – podstawowy za okres z działalności kontynuowanej | 8,44 | 9,16 |
| – rozwodniony za okres | 8,44 | 9,16 |

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Wyszczególnienie | Nota | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | <i>przekształcone*</i> |
| Aktywa trwałe | | 2 208 298 | 2 227 137 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 2 030 510 | 2 048 653 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | | 75 211 | 75 444 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 18 322 | 18 445 |
| Wartości niematerialne | | 52 127 | 52 567 |
| Wartość firmy | | 933 | 933 |
| Udziały i akcje | | 1 091 | 1 111 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | | 23 807 | 24 291 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 2 335 | 2 668 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 2 066 | 1 409 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 1 896 | 1 616 |
| Aktywa obrotowe | | 1 867 012 | 1 629 209 |
| Zapasy | | 327 464 | 350 968 |
| Prawa majątkowe | | 177 192 | 121 411 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 24 | 3 916 | 3 177 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 486 834 | 452 576 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 583 | 1 828 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 446 442 | 438 309 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 423 578 | 260 940 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 3 | - |
| SUMA AKTYWÓW | | 4 075 310 | 3 856 346 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | 3 201 056 | 3 040 113 |
| Kapitał zakładowy | | 191 150 | 191 150 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 237 650 | 237 650 |
| Zyski zatrzymane | | 2 765 733 | 2 604 444 |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | 3 194 533 | 3 033 244 |
| Udziały niekontrolujące | | 6 523 | 6 869 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 238 933 | 236 011 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | | 344 | 459 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 2 324 | 2 708 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 128 209 | 128 434 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 3 455 | 3 421 |
| Rezerwy | 21 | 8 151 | 8 174 |
| Dotacje | | 38 612 | 36 199 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 57 838 | 56 616 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 635 321 | 580 222 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | | 28 436 | 27 038 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 24 | 6 141 | 325 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 3 387 | 3 216 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 13 958 | 15 425 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 10 636 | 972 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 520 396 | 518 479 |
| Rezerwy | 21 | 7 804 | 10 912 |
| Dotacje | | 44 563 | 3 855 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 874 254 | 816 233 |
| SUMA PASYWÓW | | 4 075 310 | 3 856 346 |

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) brutto | 184 845 | 189 769 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (517) | (423) |
| Amortyzacja | 45 897 | 38 533 |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe | (291) | 1 125 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | 125 | 110 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | (20 041) | (34 889) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | 23 504 | 38 996 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych | (55 781) | 83 319 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań | 17 593 | (12 822) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji | 39 642 | (929) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw | (4 823) | (1 138) |
| (Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy | (437) | (829) |
| (Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych | 5 077 | 2 329 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 234 793 | 303 151 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | 280 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (42 199) | (55 522) |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | 379 621 | 50 430 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | (414 671) | (90 020) |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 3 065 | 464 |
| Splata udzielonych pożyczek | 333 | - |
| Udzielenie pożyczek | - | (1 000) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (73 851) | (95 368) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (943) | (821) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 5 080 | 4 653 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | (3 797) | (2 691) |
| Dywidendy wypłacone | (19) | - |
| Odsetki zapłacone | (264) | (170) |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe | 3 368 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 425 | 971 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 164 367 | 208 754 |
| w tym różnice kursowe netto | (1 988) | (1 305) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 260 731 | 327 916 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 425 098 | 536 670 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 15 310 | 9 155 |

7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli | Razem kapitał własny |
|------------------------------------|-----------------|--|------------------|--|---|----------------------|
| 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 |
| 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: | - | - | 448 514 | 448 514 | (2 854) | 445 660 |
| - wynik bieżącego okresu | - | - | 450 911 | 450 911 | (2 867) | 448 044 |
| - inne całkowite dochody | - | - | (2 397) | (2 397) | 13 | (2 384) |
| Transakcje z właścicielami, w tym: | - | - | (129 380) | (129 380) | (5 007) | (134 387) |
| - zmiany w grupie | - | - | 4 998 | 4 998 | (4 998) | - |
| - wypłata dywidendy | - | - | (134 378) | (134 378) | (9) | (134 387) |
| Na dzień 31 grudnia 2015 r. | 191 150 | 237 650 | 2 604 444 | 3 033 244 | 6 869 | 3 040 113 |
| Na dzień 1 stycznia 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 604 444 | 3 033 244 | 6 869 | 3 040 113 |
| Korekty błędów | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 604 444 | 3 033 244 | 6 869 | 3 040 113 |
| Łączne całkowite dochody, w tym: | - | - | 161 289 | 161 289 | (216) | 161 073 |
| - wynik bieżącego okresu | - | - | 161 289 | 161 289 | (216) | 161 073 |
| Transakcje z właścicielami, w tym: | - | - | - | - | (130) | (130) |
| - umorzenie udziałów | - | - | - | - | (111) | (111) |
| - wypłata dywidendy | - | - | - | - | (19) | (19) |
| Na dzień 31 marca 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 765 733 | 3 194 533 | 6 523 | 3 201 056 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty 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 oraz 9 podmiotów zależnych.

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

| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach | | | |
|--|--------|---|-------|
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie | 92,33 | STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 96,15 |
| | 92,33 | | 98,35 |
| Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku | 99,19 | | |
| | 99,23 | | |
| REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 94,61 | | |
| | 96,33 | | |
| PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach | 84,69 | | |
| | 85,62 | | |
| 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 | | |
| udział w kapitale zakładowym w % | | udział w prawach głosów w % | |

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

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

Poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A. posiada pośrednio 0,81% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 0,82% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Zmiany w Grupie Kapitałowej

W ramach realizowanego w całej Grupie Azoty procesu koncentracji na działalności core biznesowej, również w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., kontynuowane były działania w celu sprzedaży spółek nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjno-handlową (proces dezinwestycji).

W dniu 4 lutego 2016 roku aneksowano podpisaną w dniu 10 grudnia 2015 roku warunkową umowę sprzedaży spółce pracowniczej REMIN Sp. z o.o. posiadanych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o. W związku z tym, że spółka REMIN Sp. z o.o. nie spełniła w wyznaczonym terminie warunków zawieszających określonych w warunkowej umowie sprzedaży udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o., umowę uważa się za niezawartą.

Procesem restrukturyzacji aktywów objęta została również spółka NAVITRANS Sp. z o.o. Dnia 4 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki NAVITRANS Sp. z o.o. podjęło uchwały związane z rozwiązaniem spółki i postawieniem jej w stan likwidacji. W dniu 31 marca 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień poprzedzający zakończenie likwidacji spółki, tj. na dzień 30 marca 2016 roku, podjęło uchwały w związane z zakończeniem likwidacji spółki oraz podziału majątku spółki pomiędzy wspólników.

Dnia 14 marca 2016 roku w spółce REMZAP Sp. z o.o. umorzonych zostało 156 udziałów, które były własnością pozostałych wspólników – pracowników REMZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym uległ zmianie procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników z 95,74 % na 96,33 %.

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 w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2016 roku

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

*/ Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (11 marca 2016 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji

spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W okresie I kwartału 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

W okresie I kwartału 2016 roku żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

8.3. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, jak również w oparciu o uregulowania MSR 27, nie objęto konsolidacją jednostki STO-ZAP Sp. z o.o.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

| Wyszczególnienie | STO-ZAP Sp. z o.o. |
|--|--------------------|
| Suma bilansowa na dzień 31.03.2016 r. | 3 651 |
| Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej (w %) | 0,09% |
| Aktywa netto na dzień 31.03.2016 r. | 2 758 |
| Przychody za okres 01.01.2016-31.03.2016 | 2 486 |
| Udział w przychodach Jednostki Dominującej (w %) | 0,30% |
| Wynik finansowy za okres 01.01.2016-31.03.2016 | 26 |
| Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej (w %) | 0,02% |

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 głównie działalność w zakresie:

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

ZA Chorzów S.A. prowadzi głównie działalność w zakresie:

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

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

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

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

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

Elektrownia Puławy Sp. z o.o. prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. Jest to spółka celowa przeznaczona do realizacji projektu budowy elektrowni. Docelowo spółka będzie prowadziła działalność w zakresie wytwarzania, dystrybucji i handlu energią elektryczną, wytwarzania i zaopatrywania w parę wodną, gorącą wodę oraz powietrze do układów klimatyzacyjnych.

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

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

Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście prowadzi głównie działalność w zakresie:

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

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

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

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

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

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

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

Zakres działania podmiotu zależnego nieobjętego konsolidacją:

- 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 10 maja 2016 roku wchodził:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| • Mariusz Bober | Prezes Zarządu |
| • Zbigniew Gagat | Wiceprezes Zarządu |
| • Jacek Janiszek | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Skwarek | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej. W dniu 5 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki na Wiceprezesów Zarządu Panów Mariusza Bobera, Zbigniewa Gagata i Jacka Janiszka, jednocześnie powierzając pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Panu Mariuszowi Boberowi oraz zawiesiła w pełnieniu obowiązków Prezesa Zarządu Pana Mariana Rybaka oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zenona Pokojskiego. W dniu 10 maja 2016 roku wraz z dniem odbycia Zwyczajnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania wygasły mandaty Panów Mariana Rybaka, Zenona Pokojskiego oraz Wojciecha Kozaka. W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odwołała Pana Mariusza Bobera ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu i powołała na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołała Pana Andrzeja Skwarka, wybranego przez pracowników Spółki, na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 10 maja 2016 roku wchodził:

- | | |
|---------------------|-------------------------|
| • Janusz Cendrowski | Przewodniczący Rady |
| • Jakub Troszyński | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Ignacy Chwesiuk | Członek Rady |
| • Leszek Lewicki | Członek Rady |
| • Andrzej Bartuzi | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 24 lutego 2016 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Marek Kapłucha. W dniu 7 marca 2016 roku Ministerstwo Skarbu Państwa powołało Pana Janusza Cendrowskiego do składu Rady Nadzorczej, który w dniu 23 marca 2016 roku złożył rezygnację z tej funkcji. W dniu 24 marca 2016 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Andrzej Skolmowski. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 marca 2016 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Cezarego Możeńskiego oraz Jerzego Koziarę oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Janusza Cendrowskiego, powierzając mu funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Ignacego Chwesiuka, Leszka Lewickiego oraz Jakuba Troszyńskiego. W dniu 5 kwietnia 2016 roku na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Pan Jakub Troszyński. W dniu 21 kwietnia 2016 roku nastąpiła zmiana trybu powołania Pana Jakuba Troszyńskiego, po złożonej rezygnacji, został powołany do składu Rady nadzorczej przez Ministra Skarbu Państwa.

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 maja 2016 roku.

12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2016 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 2015 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji leasingu. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotychczas prezentowane były w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki”. Obecnie wykazywane są one w pozycjach „Pozostałe zobowiązania finansowe” w rozbiciu na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe. Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku przedstawiono poniżej.

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 Dane przekształcone | 31.12.2015 Dane opublikowane | Różnica |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|---------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 2 227 137 | 2 227 137 | - |
| Aktywa obrotowe | 1 629 209 | 1 629 209 | - |
| SUMA AKTYWÓW | 3 856 346 | 3 856 346 | - |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 3 040 113 | 3 040 113 | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 236 011 | 236 011 | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 459 | 3 167 | (2 708) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 708 | - | 2 708 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 128 434 | 128 434 | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 3 421 | 3 421 | - |
| Rezerwy | 8 174 | 8 174 | - |
| Dotacje | 36 199 | 36 199 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 56 616 | 56 616 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 580 222 | 580 222 | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 27 038 | 30 254 | (3 216) |
| Pochodne instrumenty finansowe | 325 | 325 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 3 216 | - | 3 216 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 15 425 | 15 425 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 972 | 972 | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 518 479 | 518 479 | - |
| Rezerwy | 10 912 | 10 912 | - |
| Dotacje | 3 855 | 3 855 | - |
| Stan zobowiązań ogółem | 816 233 | 816 233 | - |
| SUMA PASYWÓW | 3 856 346 | 3 856 346 | - |

14. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

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

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

15.1. Istotność informacji

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

15.2. Profesjonalny osąd

W przypadku transakcji nieuregulowanych w MSSF bądź interpretacji oraz gdy istnieje możliwość wyboru polityki rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;

- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

15.3. Niepewność szacunków

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

Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2016 roku mogą zostać w przyszłości zmienione a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

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

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie do dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

| Wyszczególnienie głównych szacunków | Zakres szacunków |
|--|--|
| Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników rzeczowego majątku trwałego 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 rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych | Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna. |
| Przychody i wynik na robotach budowlanych i projektowych | Stopień realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe. |

16. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem zmiany zasady rachunkowości przedstawionych w nocie 13.

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

| Kurs obowiązujący na dzień | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|------------|------------|
| USD | 3,7590 | 3,9011 |
| EUR | 4,2684 | 4,2615 |
| GBP | 5,4078 | 5,7862 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| EUR | 4,3559 | 4,1489 |

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych.

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

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- wytwarzane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”): PULAN[®] (saletra amonowa), PULREA[®] i PULGRAN[®] (mocznik), RSM[®] i RSM[®]S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULSAR[®] (siarczan amonu), PULASKA[®] (roztwór nawozu azotowego z siarką);
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: saletra potasowa nawozowa i saletra wapniowa nawozowa, nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”), w tym: amofoski, agrafoski, amofosmagi.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach Segmentu: LIKAM[®] (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, COOLANT[®] (suchy lód), mieszanki nawozowe (na życzenie klienta, zgodnie z jego specyfikacją), a także kwalifikowany materiał siewny.

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

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: melamina, kaprolaktam, mocznik, NOXy[®], nadtlenuk 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), nadtlenuk wodoru oraz NOXy[®];
- wytwarzane w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.: kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza, produkty z przerobu kwasów tłuszczowych.

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

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

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

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

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

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

Ponadto zakwalifikowano tu:

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

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 marżę zróżnicowaną w zależności od rodzaju przepływu, i tak:

- dla produktów wytwarzanych w jednym segmencie a sprzedawanych przez inny segment – rzeczywista marża zysku (po kosztach sprzedaży) dzielona pomiędzy segment produkujący i segment sprzedający proporcja udziału technicznego kosztu wytworzenia półproduktu do kosztu własnego sprzedaży produktu sprzedanego;
- dla amoniaku oraz uzysków amoniaku – marża realizowana przez podmioty zewnętrzne, których przedmiot działalności można uznać za porównywalny do działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.;
- dla mediów energetycznych, z uwagi na to, że wytwarzanie mediów energetycznych jest działalnością pomocniczą dla segmentów Agro i Chemia, marża w wysokości 0%, segment Energetyka zysk generuje wyłącznie na sprzedaży zewnętrznej;
- dla usług – marża w wysokości 0% z uwagi na nieistotny wpływ na ocenę segmentów.

Okres porównywalny został przekształcony wg w/w zasad przyjętych do wyceny przepływów międzysegmentowych w roku bieżącym.

| 01.01.2016 - 31.03.2016 | Działalność kontynuowana | | | | Razem | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|--------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Segment Agro | Segment Chemia | Segment Energetyka | Pozostała działalność | | | |
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 662 344 | 251 945 | 23 285 | 13 374 | 950 948 | - | 950 948 |
| Sprzedaż nieprzypisana | - | - | - | - | - | - | 556 |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 259 359 | 264 623 | 341 548 | 18 748 | 884 278 | (884 278) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 921 703 | 516 568 | 364 833 | 32 122 | 1 835 226 | (884 278) | 951 504 |
| Koszty | | | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (395 812) | (209 719) | (21 433) | (12 700) | (639 664) | - | (639 664) |
| Koszt własny sprzedaży nieprzypisany | - | - | - | - | - | - | (8 158) |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (288 278) | (238 887) | (337 678) | (19 435) | (884 278) | 884 278 | - |
| Koszty segmentu ogółem | (684 090) | (448 606) | (359 111) | (32 135) | (1 523 942) | 884 278 | (647 822) |
| Koszty sprzedaży | (60 772) | (11 950) | (1) | (332) | (73 055) | - | (73 055) |
| w tym odpisy aktualizujące wartość należności | 15 | (106) | (1) | 1 | (91) | - | (91) |
| Koszty sprzedaży nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 5 |
| w tym odpisy aktualizujące wartość należności | - | - | - | - | - | - | (7) |
| Zysk/(strata) segmentu | 176 841 | 56 012 | 5 721 | (345) | 238 229 | - | 230 632 |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 434) | (1 724) | (843) | (5 236) | (14 237) | - | (14 237) |
| Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | (35 302) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 144 | 71 | 648 | (313) | 550 | - | 550 |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | (413) |
| Przychody/koszty finansowe netto | - | - | - | - | - | - | 3 098 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | 517 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 170 551 | 54 359 | 5 526 | (5 894) | 224 542 | - | 184 845 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | - | (23 772) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | - | - | - | - | - | - | 161 073 |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | - | 161 073 |
| Aktywa i zobowiązania | | | | | | | |
| Aktywa segmentu | 912 824 | 955 410 | 569 380 | 293 425 | 2 731 039 | - | 2 731 039 |
| Aktywa nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 1 344 271 |
| Aktywa ogółem | 912 824 | 955 410 | 569 380 | 293 425 | 2 731 039 | - | 4 075 310 |
| Zobowiązania segmentu | 134 562 | 63 459 | 122 729 | 20 900 | 341 650 | - | 341 650 |
| Zobowiązania nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 532 604 |
| Kapitały własne | - | - | - | - | - | - | 3 201 056 |
| Zobowiązania i kapitały ogółem | 134 562 | 63 459 | 122 729 | 20 900 | 341 650 | - | 4 075 310 |
| Pozostałe informacje dotyczące segmentu | | | | | | | |
| Nakłady inwestycyjne | 6 803 | 7 984 | 4 828 | 4 870 | 24 485 | - | 24 485 |
| Nakłady inwestycyjne nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 2 072 |
| Amortyzacja | 13 907 | 13 657 | 10 957 | 5 074 | 43 595 | - | 43 595 |
| Amortyzacja nieprzypisana | - | - | - | - | - | - | 2 302 |

| 01.01.2015 - 31.03.2015 | Działalność kontynuowana | | | | Wyłączenia | Działalność ogółem | |
|--|--------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Segment Agro | Segment Chemia | Segment Energetyka | Pozostała działalność | | | Razem |
| 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 | 360 915 | 325 385 | 482 506 | 17 629 | 1 186 435 | (1 186 435) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 1 103 599 | 619 711 | 502 188 | 29 341 | 2 254 839 | (1 186 435) | 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 | (390 203) | (298 908) | (478 970) | (18 354) | (1 186 435) | 1 186 435 | - |
| Koszty segmentu ogółem | (871 444) | (559 174) | (497 096) | (27 936) | (1 955 650) | 1 186 435 | (772 014) |
| Koszty sprzedaży | (60 359) | (12 014) | - | 7 492 | (64 881) | - | (64 881) |
| w tym odpisy aktualizujące wartość należności | (753) | 45 | - | 6 261 | 5 553 | - | 5 553 |
| Koszty sprzedaży nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Zysk/(strata) segmentu | 171 796 | 48 523 | 5 092 | 8 897 | 234 308 | - | 233 526 |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 829) | (1 295) | (793) | (7 674) | (16 591) | - | (16 591) |
| Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | (28 429) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | (316) | 42 | 1 313 | (2 397) | (1 358) | - | (1 358) |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane | - | - | - | - | - | - | 1 816 |
| w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - | (18) |
| Przychody/koszty finansowe netto | - | - | - | - | - | - | 382 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | 423 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 164 651 | 47 270 | 5 612 | (1 174) | 216 359 | - | 189 769 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - | - | - | (15 084) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | - | - | - | - | - | - | 174 685 |
| 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 |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Polska | 700 362 | 755 734 |
| Zagranica, w tym: | 250 518 | 312 288 |
| Europa, w tym: | 189 847 | 219 834 |
| Niemcy | 27 251 | 42 528 |
| Wielka Brytania | 60 024 | 50 695 |
| Francja | 14 887 | 21 835 |
| Czechy | 12 981 | 22 191 |
| Słowacja | 13 373 | 17 605 |
| Austria | 9 293 | 9 766 |
| Słowenia | 5 769 | 6 767 |
| Portugalia | 5 091 | 4 246 |
| Azja, w tym: | 60 671 | 92 454 |
| Chiny | 23 068 | 34 432 |
| Indie | 8 816 | 11 659 |
| Tajwan | 21 901 | 35 228 |
| Pozostałe | 624 | 2 389 |
| Razem | 951 504 | 1 070 411 |

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, tj. w Polsce.

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

18. Przychody i koszty

18.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (45 744) | (38 386) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (119 763) | (88 603) |
| Zużycie materiałów i energii | (455 117) | (570 915) |
| Usługi obce, w tym: | (82 201) | (86 410) |
| - koszty prac badawczych | (882) | (83) |
| - związane z ochroną środowiska | (207) | (323) |
| Podatki i opłaty | (42 972) | (126 267) |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | (483) | (359) |
| Pozostałe koszty, w tym: | (16 443) | (2 321) |
| - zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów | (1 795) | (2 982) |
| - zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług | (98) | 5 553 |
| - różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 42 | 1 241 |
| - koszty reprezentacji i reklamy | (5 791) | (3 945) |
| - inne koszty działalności operacyjnej | (8 801) | (2 188) |
| Razem koszty rodzajowe | (762 723) | (913 261) |

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty rodzajowe | (762 723) | (913 261) |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych | 15 242 | 31 206 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 13 145 | 18 618 |
| Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne | 13 911 | 16 940 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (49 986) | (35 408) |
| Razem koszt własny sprzedaży | (770 411) | (881 905) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (597 836) | (736 606) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (49 986) | (35 408) |
| Koszty sprzedaży | (73 050) | (64 871) |
| Koszty ogólnego zarządu | (49 539) | (45 020) |
| Razem koszt własny sprzedaży | (770 411) | (881 905) |

Zmiana kosztów rodzajowych w I kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii ze zmian cen surowców, w szczególności gazu ziemnego;
- w obszarze amortyzacji z zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do użytkowania składników majątku;
- w obszarze kosztów podatków i opłat z dokonania w I kwartale 2015 roku umorzenia praw do emisji CO₂ o wartości 76,1 miliona złotych dotyczących 2014. W I kwartale bieżącego roku nie dokonano umorzenia praw;
- w obszarze pozostałych kosztów ze wzrostu kosztów propagowania sprzedaży produktów oraz wyceny kontraktów futures na zakup praw do emisji.

Produkty wytworzone na potrzeby własne to obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności i dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

Koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty wynagrodzeń | (89 143) | (66 867) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | (30 620) | (21 736) |
| Poniesione koszty świadczeń pracowniczych | (119 763) | (88 603) |
| Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze | 17 139 | 497 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | (102 624) | (88 106) |

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w okresie 3 miesięcy 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego wynika głównie z wypłaty w I kwartale bieżącego roku premii za IV kwartał 2015 roku oraz

nagrody rocznej za 2015 rok. Wypłata premii i nagrody nastąpiła w ciężar utworzonej w roku ubiegłym rezerwy i nie miała wpływu na wynik finansowy I kwartału bieżącego roku.

18.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z nieruchomości inwestycyjnych | 732 | 760 |
| Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | 51 |
| w tym koszty z tytułu różnic kursowych | - | (363) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe | 206 | 19 |
| Dotacje | 992 | 928 |
| Kary i odszkodowania | 270 | 455 |
| Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania | 4 | 158 |
| Inne | 223 | 122 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 2 427 | 2 493 |

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym: | (481) | (674) |
| - koszty amortyzacji | (153) | (147) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe | (84) | (13) |
| Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania | (46) | (5) |
| Darowizny przekazane | (786) | (442) |
| Kary i odszkodowania | (34) | (375) |
| Koszty postępowania sądowego | (31) | (80) |
| Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych | (181) | (120) |
| Inne | (647) | (326) |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | (2 290) | (2 035) |

18.3. Przychody i koszty finansowe

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Przychody finansowe | | |
| Przychody z tytułu odsetek, w tym: | 3 508 | 2 442 |
| - z tytułu należności handlowych | 290 | 489 |
| - z tytułu należności własnych - lokaty bankowe | 3 077 | 1 795 |
| - z pozostałych tytułów | 141 | 158 |
| Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym: | 1 | 7 |
| - dotyczące rozrachunków | 1 | 7 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych | 36 | 154 |
| Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań | 634 | 13 |
| Pozostałe | 325 | - |
| Razem przychody finansowe | 4 504 | 2 616 |

w tysiącach złotych

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Koszty finansowe | | |
| Koszty z tytułu odsetek, w tym: | (282) | (174) |
| - z tytułu kredytów i pożyczek | (155) | (45) |
| - z tytułu leasingu finansowego | (107) | (125) |
| - dotyczące zobowiązań handlowych | (2) | (3) |
| - z pozostałych tytułów | (18) | (1) |
| Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym: | (35) | (11) |
| - dotyczące rozrachunków | (22) | (1) |
| - dotyczące rezerw | (13) | (10) |
| Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych | (194) | (380) |
| Straty z tytułu różnic kursowych | (862) | (1 586) |
| w tym koszty z tytułu różnic kursowych | (2 179) | (3 255) |
| Pozostałe | (33) | (83) |
| Razem koszty finansowe | (1 406) | (2 234) |

19. Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zyski i straty | | |
| Bieżący podatek dochodowy | (22 830) | (8 642) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (22 816) | (22 737) |
| Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (14) | 14 095 |
| Odroczony podatek dochodowy | (942) | (6 442) |
| Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (942) | (6 442) |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach | (23 772) | (15 084) |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 184 845 | 189 769 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 184 845 | 189 769 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | (35 121) | (36 056) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 184 845 | 189 769 |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania | (2 043) | (2 330) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 5 018 | 4 867 |
| Dochód wolny od podatku | (62 499) | (44 200) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 75 | (67 781) |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku dochodowego | (920) | - |
| Pozostałe | 638 | (936) |
| Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego | 125 114 | 79 389 |
| Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach | (23 772) | (15 084) |
| Efektywna stawka podatkowa | 13% | 8% |

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

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

W wynikach finansowych poszczególnych okresów sprawozdawczych ulga w podatku dochodowym od osób prawnych ujmowana jest w wysokości przypadającej na osiągnięte w tych okresach (przypadających na te okresy) wyniki z działalności prowadzonej na terenie SSE, objętej zezwoleniami – podlegającej zwolnieniu z tego podatku. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo w należnościach warunkowych – nota 22.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła 11,9 miliona złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku” wykazano dochód uzyskany przez Grupę Kapitałową z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu | (82 312) | (74 846) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | (18) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 774 | 512 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu | (81 538) | (74 352) |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu | (1 720) | (1 210) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu | (1 720) | (1 210) |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu | (42) | (3 026) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu | (42) | (3 026) |
| Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu | (41 058) | (52 317) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (961) | (1 663) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 827 | 6 996 |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 25 | 6 506 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu | (41 167) | (40 478) |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu | (26 588) | (20 688) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (536) | (5 019) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 881 | 405 |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 2 510 | 632 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu | (23 733) | (24 670) |
| Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu | - | - |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (3 664) | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 1 191 | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu | (2 473) | - |

W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 5 161 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych w znacznej części wynikają ze zmiany cen rynkowych posiadanych praw do emisji CO₂.

W okresie tym Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące na kwotę 2 899 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość praw majątkowych i innych zapasów oraz należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wzrost cen rynkowych, wpływ należności.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w kwocie 3 309 tysięcy złotych nastąpiło głównie w związku z likwidacją zapasów i rzeczowych aktywów trwałych, w stosunku do których dokonano odpisów w okresach poprzednich.

21. Rezerwy

| 01.01.2016 - 31.03.2016 | Rezerwy związane z ochroną środowiska | Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|--------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 8 077 | 8 178 | 2 831 | 19 086 |
| Utworzenie | - | 69 | 8 | 77 |
| Rozwiązanie | - | (1 809) | (671) | (2 480) |
| Wykorzystanie | (10) | (508) | (223) | (741) |
| Rozwinięcie dyskonta | 13 | - | - | 13 |
| Stan na koniec okresu | 8 080 | 5 930 | 1 945 | 15 955 |

| 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 |

| Struktura czasowa rezerw | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| część długoterminowa | 8 151 | 8 174 |
| część krótkoterminowa | 7 804 | 10 912 |
| Razem rezerwy | 15 955 | 19 086 |

21.1. Rezerwy związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

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

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 3,0%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 22,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. około 23 letni okres monitorowania zamkniętego składowiska w Wiślince. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 16,25 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 22,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

21.2. Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań z tytułu toczących się spraw spornych z uwzględnieniem naliczonych odsetek, kosztów sądowych oraz kar umownych. Główną pozycję tych rezerw stanowią rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu do Jednostki Dominującej oraz rezerwa na zobowiązania budżetowe Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wraz z naliczonymi odsetkami.

Główne pozycje rezerw mają charakter krótkoterminowy, stąd w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

21.3. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na straty z tytułu realizacji umowy.

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

22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

| Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych | 6 343 | 4 183 |
| Udzielone poręczenia | 1 107 600 | 1 107 600 |
| Sporne sprawy sądowe | 26 154 | 25 832 |
| Pozostałe | 108 950 | 106 607 |
| Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe | 1 249 047 | 1 244 222 |

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

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Ciech S.A. o zasądzenie od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Ciech S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota roszczenia to 25 327 tysięcy złotych. Sprawa w toku.

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

Pozostałe

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

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 45 454 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2 (linia II)” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 817 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 11 sierpień 2016 rok;
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody w ZA Puławy SA” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (11 480 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 9 marzec 2017 rok;
- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 552 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczenia spalin metodą moką amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (22 991 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 17 czerwiec 2019 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-015/10-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 524 tysiące złotych) – termin rozliczenia 2 luty 2021 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 90 tysięcy złotych z terminem rozliczenia w okresie od sierpnia 2016 roku do sierpnia 2020 roku.

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

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 6 450 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2016 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 56 636 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 35 957 tysięcy złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 20 679 tysięcy złotych.

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

| Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|----------------|
| Sporne sprawy budżetowe | 661 | 651 |
| Sporne sprawy sądowe | 20 283 | 20 283 |
| Pozostałe | 72 237 | 83 011 |
| Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe | 93 181 | 103 945 |

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

Sprawy sporne stanowią ponownie wszczęte egzekucje należności wcześniej odpisanej jako nieściągalne. W pozycji tej wykazano również zgłoszone przez Jednostkę Dominującą do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano między innymi limit dostępnej pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą podmiotom z Grupy w związku z prowadzoną działalnością w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 71 022 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.

23. Zobowiązania inwestycyjne

W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 527 404 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 4 100 tysięcy złotych.

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 31 marca 2016 roku wynosi około 59 889 tysięcy złotych. Dotyczą one głównie projektu budowy instalacji do produkcji nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej oraz wymiany turbozespołu TG-2.

24. Pochodne instrumenty finansowe

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

Na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji CO₂. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w latach następnych, na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2016, 2017 i 2018 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

| Typ instrumentu pochodnego | Wartość nominalna w walucie (w tys.) | Średnioważony kurs/cena w EUR | Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik | 31.03.2016 | | | | 31.12.2015 | | | | |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|---|------------------|----------|------------------------|----------|------------------|----------|------------------------|----------|--|
| | | | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | |
| | | | | KT | DT | KT | DT | KT | DT | KT | DT | |
| Kontrakty forward | | | | | | | | | | | | |
| - EUR | 4 844 | 4,2823 | I kwartał 2016r. | - | - | - | - | 74 | - | 36 | - | |
| | 15 206 | 4,2965 | II kwartał 2016r. | - | - | - | - | 227 | - | 143 | - | |
| | 16 076 | 4,2986 | III kwartał 2016r. | 433 | - | 51 | - | - | - | - | - | |
| | 7 778 | 4,3118 | III kwartał 2016r. | 204 | - | 26 | - | 104 | - | 68 | - | |
| | 3 761 | 4,3467 | IV kwartał 2016r. | 163 | - | 4 | - | 105 | - | 16 | - | |
| -USD | 3 015 | 4,0492 | I kwartał 2016r. | - | - | - | - | 415 | - | - | - | |
| | 2 859 | 4,0363 | II kwartał 2016r. | - | - | - | - | 348 | - | - | - | |
| | 6 109 | 4,0308 | III kwartał 2016r. | 1 741 | - | - | - | - | - | - | - | |
| | 2 516 | 4,1353 | III kwartał 2016r. | 970 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Kontrakty futures | | | | | | | | | | | | |
| - prawa do emisji | 149 | 6,29 | grudzień 2016r. | - | - | 662 | - | 1 288 | - | - | - | |
| | 296 | 7,99 | grudzień 2016r. | - | - | 3 467 | - | 443 | - | 33 | - | |
| | 280 | 5,09 | grudzień 2016r. | 190 | - | 2 | - | - | - | - | - | |
| | 153 | 8,20 | grudzień 2017r. | - | - | 1 906 | - | 173 | - | 29 | - | |
| | 215 | 5,11 | grudzień 2017r. | 161 | - | 8 | - | - | - | - | - | |
| | 137 | 5,27 | grudzień 2018r. | 54 | - | 15 | - | - | - | - | - | |
| Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych | | | | 3 916 | - | 6 141 | - | 3 177 | - | 325 | - | |

Wycena godziwa instrumentów finansowych

31.03.2016

| Klasy | Poziom I | Poziom II | Poziom III |
|--|----------|----------------|------------|
| Pochodne instrumenty finansowe, w tym: | | | |
| Aktywa | - | 3 916 | - |
| Zobowiązania | - | (6 141) | - |
| Pochodne instrumenty netto: | - | (2 225) | - |

31.12.2015

| Klasy | Poziom I | Poziom II | Poziom III |
|--|----------|--------------|------------|
| Pochodne instrumenty finansowe, w tym: | | | |
| Aktywa | - | 3 177 | - |
| Zobowiązania | - | (325) | - |
| Pochodne instrumenty netto: | - | 2 852 | - |

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

- Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów i zobowiązań;
- Poziom II – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;
- Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

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

25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązaniymi

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

| Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych | 01.01.2016 - 31.03.2016 | | | | |
|--|----------------------------------|---|--|---------------------|--------------------------------|
| | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | przychody finansowe | pozostałe przychody operacyjne |
| Jednostka dominująca | 7 894 | - | - | 326 | 8 |
| Jednostki zależne | 47 | - | - | - | 12 |
| Jednostki stowarzyszone | 861 | - | - | 1 025 | 74 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | 1 | - | - | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane | 17 739 | - | - | - | 63 |
| Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym | 26 542 | - | - | 1 351 | 157 |

| Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych | 01.01.2016 - 31.03.2016 | | |
|---|-------------------------|-----------------------------|---|
| | zakupy usług | zakupy towarów i materiałów | zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych |
| Jednostka dominująca | 2 064 | 7 429 | - |
| Jednostki zależne | 1 376 | 6 | - |
| Jednostki stowarzyszone | 5 908 | 1 313 | - |
| Pozostałe podmioty powiązane | 2 989 | 18 593 | 242 |
| Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych | 12 337 | 27 341 | 242 |

| Należności od podmiotów powiązanych | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Jednostka dominująca | 1 854 | 6 747 |
| Jednostki zależne | 25 | 34 |
| Jednostki stowarzyszone | 5 053 | 4 382 |
| Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | 2 | 1 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 7 337 | 12 372 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 14 271 | 23 536 |

| Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Stan na początek okresu | - | (30) |
| Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego | (1) | (1) |
| Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego | - | - |
| Wykorzystanie | - | 1 |
| Stan na koniec okresu | (1) | (30) |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|---|---------------|---------------|
| Jednostka dominująca | 1 980 | 2 736 |
| Jednostki zależne | 309 | 491 |
| Jednostki stowarzyszone | 2 600 | 2 477 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 7 683 | 11 611 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 12 572 | 17 315 |

| Udzielone gwarancje i poręczenia | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------------|------------------|
| Jednostka dominująca | 1 107 600 | 1 107 600 |
| Pozostałe podmioty powiązane | 2 796 | 2 663 |
| Razem udzielone gwarancje i poręczenia | 1 110 396 | 1 110 263 |

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

Zakup gazu ziemnego od Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) Taryfę dla paliw gazowych. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku wartość transakcji zakupu gazu wyniosła około 118 057 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 213 644 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 około 32 498 tysięcy złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 30 748 tysięcy złotych). W 2016 roku zakupy energii elektrycznej dokonywane są również od podmiotów Grupy Kapitałowej ENEA. Wartość zakupów dokonanych w I kwartale 2016 roku wyniosła 6 763 tysiące 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 2016 roku do 31 marca 2016 roku wartość transakcji zakupu benzenu i siarki wyniosła 30 070 tysięcy złotych (w roku poprzednim 25 694 tysiące złotych).

Zakupy siarki dokonywane są również od Grupy Kapitałowej LOTOS. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku wartość transakcji wyniosła 1 559 tysięcy złotych (w roku poprzednim 1 659 tysięcy złotych).

26. 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 zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

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

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

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona około trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

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

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

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

28. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 17 w dniu 10 maja 2016 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2015 i niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 200 707 500,00 zł, tj. 10,50 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 30 maja 2016 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 17 czerwca 2016 roku.

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

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

| | | |
|-----------------|--------------------|-------|
| Mariusz Bober | Prezes Zarządu | |
| Zbigniew Gagat | Wiceprezes Zarządu | |
| Jacek Janiszek | Wiceprezes Zarządu | |
| Andrzej Skwarek | Wiceprezes Zarządu | |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku

30. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące kończący się 31 marca 2016 roku. Na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składają się:

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku.

31. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zyski i straty | | |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 811 341 | 934 379 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 18 376 | 41 038 |
| Przychody ze sprzedaży | 829 717 | 975 417 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (528 267) | (658 314) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (17 597) | (39 642) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (545 864) | (697 956) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 283 853 | 277 461 |
| Koszty sprzedaży | (65 484) | (57 736) |
| Koszty ogólnego zarządu | (39 009) | (34 827) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 364 | 4 311 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (2 080) | (1 804) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 179 644 | 187 405 |
| Przychody finansowe | 5 855 | 3 126 |
| Koszty finansowe | (1 034) | (1 707) |
| Przychody/(koszty) finansowe netto | 4 821 | 1 419 |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | 184 465 | 188 824 |
| Podatek dochodowy | (23 035) | (15 203) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 161 430 | 173 621 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 161 430 | 173 621 |
| CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES | 161 430 | 173 621 |
| Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję: | | |
| – podstawowy z zysku za okres | 8,45 | 9,08 |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej | 8,45 | 9,08 |
| – rozwodniony z zysku za okres | 8,45 | 9,08 |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej | 8,45 | 9,08 |

32. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Wyszczególnienie | Nota | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|------------------|------------------------|
| AKTYWA | | | <i>przekształcone*</i> |
| Aktywa trwałe | | 2 307 610 | 2 329 996 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 1 781 397 | 1 798 483 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu | | 767 | 770 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 16 016 | 16 081 |
| Wartości niematerialne | | 40 871 | 41 424 |
| Udziały i akcje | | 420 084 | 419 892 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 46 409 | 51 938 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 2 066 | 1 408 |
| Aktywa obrotowe | | 1 574 004 | 1 354 123 |
| Zapasy | | 225 041 | 260 222 |
| Prawa majątkowe | | 177 192 | 121 368 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 3 916 | 3 177 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 431 110 | 392 041 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 362 335 | 397 078 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 371 624 | 177 454 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 2 786 | 2 783 |
| AKTYWA RAZEM | | 3 881 614 | 3 684 119 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | 3 144 664 | 2 983 234 |
| Kapitał zakładowy | | 191 150 | 191 150 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 237 650 | 237 650 |
| Zyski zatrzymane | | 2 715 864 | 2 554 434 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 208 384 | 205 045 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 197 | 382 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 116 802 | 116 957 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 3 417 | 3 395 |
| Rezerwy | 39 | 3 445 | 3 441 |
| Dotacje | | 38 612 | 36 199 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 45 911 | 44 671 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 528 566 | 495 840 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 6 141 | 325 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 938 | 1 028 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 13 120 | 14 369 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 10 266 | 955 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | | 450 237 | 469 508 |
| Rezerwy | 39 | 3 301 | 5 800 |
| Dotacje | | 44 563 | 3 855 |
| Stan zobowiązań ogółem | | 736 950 | 700 885 |
| PASYWA RAZEM | | 3 881 614 | 3 684 119 |

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 36

33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) brutto | 184 465 | 188 824 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 41 139 | 33 609 |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe | (2 121) | 229 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | (93) | (2 002) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | 22 604 | (12 090) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | 35 181 | 25 624 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych | (55 824) | 83 319 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań | (6 978) | (14 283) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji | 39 642 | (929) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw | (3 899) | (731) |
| (Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych | 5 077 | 2 329 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 259 193 | 303 899 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | 2 335 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (35 809) | (47 317) |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | 378 121 | 50 430 |
| Nabycie udziałów i akcji | - | (8 502) |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | (414 671) | (90 020) |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 3 522 | 1 080 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 2 229 | 3 000 |
| Udzielenie pożyczek | - | (5 300) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (66 608) | (94 294) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (274) | (315) |
| Odsetki zapłacone | (19) | (37) |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe | 3 479 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 186 | (352) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 195 771 | 209 253 |
| w tym różnice kursowe netto | (1 928) | (1 146) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 177 329 | 276 482 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 373 100 | 485 735 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | 13 884 | 7 726 |

34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---------------------------------------|-----------------|---|---------------------|-------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 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, 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 |
| 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, w tym: | - | - | 465 685 | 465 685 |
| - wynik bieżącego okresu | - | - | 468 214 | 468 214 |
| - inne całkowite dochody | - | - | (2 529) | (2 529) |
| Transakcje z właścicielami, w tym: | - | - | (134 378) | (134 378) |
| - wypłata dywidendy | - | - | (134 378) | (134 378) |
| Na dzień 31 grudnia 2015 r. | 191 150 | 237 650 | 2 554 434 | 2 983 234 |
| Na dzień 1 stycznia 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 554 434 | 2 983 234 |
| Korekty błędów | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 554 434 | 2 983 234 |
| Łączne całkowite dochody, w tym: | - | - | 161 430 | 161 430 |
| - wynik bieżącego okresu | - | - | 161 430 | 161 430 |
| Na dzień 31 marca 2016 r. | 191 150 | 237 650 | 2 715 864 | 3 144 664 |

Dodatkowe informacje i objaśnienia

35. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2016 roku.

36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem zmiany prezentacji leasingu. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotychczas prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki”. Obecnie wykazywane są one w pozycjach „Pozostałe zobowiązania finansowe” w rozbiu na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe. Wpływ powyższych zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku przedstawiono poniżej.

| Wyszczególnienie | 31.12.2015 Dane porównywalne | 31.12.2015 Dane opublikowane | Różnica |
|--|------------------------------------|------------------------------------|---------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 2 329 996 | 2 329 996 | - |
| Aktywa obrotowe | 1 354 123 | 1 354 123 | - |
| AKTYWA RAZEM | 3 684 119 | 3 684 119 | - |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 2 983 234 | 2 983 234 | - |
| Zobowiązania długoterminowe | 205 045 | 205 045 | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | - | 382 | (382) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 382 | - | 382 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 116 957 | 116 957 | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 3 395 | 3 395 | - |
| Rezerwy | 3 441 | 3 441 | - |
| Dotacje | 36 199 | 36 199 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 44 671 | 44 671 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 495 840 | 495 840 | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | - | 1 028 | (1 028) |
| Pochodne instrumenty finansowe | 325 | 325 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 028 | - | 1 028 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 14 369 | 14 369 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 955 | 955 | - |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 469 508 | 469 508 | - |
| Rezerwy | 5 800 | 5 800 | - |
| Dotacje | 3 855 | 3 855 | - |
| Stan zobowiązań ogółem | 700 885 | 700 885 | - |
| PASYWA RAZEM | 3 684 119 | 3 684 119 | - |

37. 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 2015 roku.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

| Kurs obowiązujący na dzień | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|------------|------------|
| USD | 3,7590 | 3,9011 |
| EUR | 4,2684 | 4,2615 |
| GBP | 5,4078 | 5,7862 |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| EUR | 4,3559 | 4,1489 |

38. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu | (63 845) | (74 919) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | (18) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 774 | 512 |
| Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu | (63 071) | (74 425) |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu | (887) | (1 210) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu | (887) | (1 210) |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu | (1 179) | (1 500) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 213 | 345 |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu | (966) | (1 155) |

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - | 01.01.2015 - |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu | (27 683) | (40 426) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (476) | (230) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 89 | 6 478 |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 5 | 6 452 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu | (28 065) | (27 726) |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu | (24 126) | (19 178) |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (1 425) | (3 283) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 879 | 333 |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | 2 510 | 632 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu | (22 162) | (21 496) |
| Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu | - | - |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących | (3 664) | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących | 1 191 | - |
| Wykorzystanie odpisów aktualizujących | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu | (2 473) | - |

39. Rezerwy

| 01.01.2016 - 31.03.2016 | Rezerwy związane z ochroną środowiska | Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 3 047 | 5 831 | 363 | 9 241 |
| Utworzenie | - | 69 | 8 | 77 |
| Rozwiązanie | - | (1 809) | (36) | (1 845) |
| Wykorzystanie | - | (508) | (223) | (731) |
| Rozwinięcie dyskonta | 4 | - | - | 4 |
| Stan na koniec okresu | 3 051 | 3 583 | 112 | 6 746 |

| 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 |

| Struktura czasowa rezerw | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| część długoterminowa | 3 445 | 3 441 |
| część krótkoterminowa | 3 301 | 5 800 |
| Razem rezerwy | 6 746 | 9 241 |

40. Oświadczenie Zarządu

Zdaniem Zarządu Spółki w pozostałym zakresie przedstawione dane i informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku zawierają wszystkie istotne informacje potrzebne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w prezentowanym okresie.

| | | |
|-----------------|--------------------|-------|
| Mariusz Bober | Prezes Zarządu | |
| Zbigniew Gagat | Wiceprezes Zarządu | |
| Jacek Janiszek | Wiceprezes Zarządu | |
| Andrzej Skwarek | Wiceprezes Zarządu | |

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku

41. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 161,1 mln zł, wobec 174,7 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł).

| Wyszczególnienie | 01.01.2016- 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 | zmiana |
|--|---------------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 898 962 | 1 033 587 | -13,0% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 52 542 | 36 824 | 42,7% |
| Przychody ze sprzedaży | 951 504 | 1 070 411 | -11,1% |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (597 836) | (736 606) | -18,8% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (49 986) | (35 408) | 41,2% |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (647 822) | (772 014) | -16,1% |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 303 682 | 298 397 | 1,8% |
| Koszty sprzedaży | (73 050) | (64 871) | 12,6% |
| Koszty ogólnego zarządu | (49 539) | (45 020) | 10,0% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 427 | 2 493 | -2,6% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (2 290) | (2 035) | 12,5% |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 181 230 | 188 964 | -4,1% |
| Przychody i koszty finansowe netto | 3 098 | 382 | 711,0% |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 517 | 423 | 22,2% |
| Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej | 184 845 | 189 769 | -2,6% |
| Podatek dochodowy | (23 772) | (15 084) | 57,6% |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 161 073 | 174 685 | -7,8% |
| Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej | 161 073 | 174 685 | -7,8% |
| Całkowite dochody Grupy Kapitałowej | 161 073 | 174 685 | -7,8% |

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

| BO 31.12.2015 | 31.03.2016 | zmiana | Wyszczególnienie | 31.03.2015 | zmiana |
|------------------|------------------|--------------|--|------------------|-------------|
| 1 | 2 | 3=(2-1)/1 | 4 | 5 | 6=(2-5)/5 |
| | | | Aktywa | | |
| 2 227 137 | 2 208 298 | -0,8% | Aktywa trwałe (długoterminowe) | 2 145 316 | 2,9% |
| 2 048 653 | 2 030 510 | -0,9% | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 973 631 | 2,9% |
| 75 444 | 75 211 | -0,3% | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | 76 091 | -1,2% |
| 52 567 | 52 127 | -0,8% | Wartości niematerialne | 46 370 | 12,4% |
| 18 445 | 18 322 | -0,7% | Nieruchomości inwestycyjne | 19 002 | -3,6% |
| 933 | 933 | 0,0% | Wartość firmy | 983 | -5,1% |
| 1 111 | 1 090 | -1,9% | Udziały i akcje | 2 034 | -46,4% |
| 24 291 | 23 808 | -2,0% | Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 23 777 | 0,1% |
| 1 409 | 2 066 | 46,6% | Należności handlowe i pozostałe | 774 | 166,9% |
| 2 668 | 2 335 | -12,5% | Pozostałe aktywa finansowe | 1 000 | 133,5% |
| 1 616 | 1 896 | 17,3% | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 654 | 14,6% |

w tysiącach złotych

| | | | | | |
|------------------|------------------|--------------|--|------------------|--------------|
| 1 629 209 | 1 867 012 | 14,6% | Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 1 548 941 | 20,5% |
| 350 968 | 327 464 | -6,7% | Zapasy | 325 172 | 0,7% |
| 121 411 | 177 192 | 45,9% | Prawa majątkowe | 32 637 | 442,9% |
| 438 309 | 446 442 | 1,9% | Należności handlowe i pozostałe | 536 520 | -16,8% |
| 1 828 | 1 583 | -13,4% | Należności z tytułu podatku dochodowego | 13 305 | -88,1% |
| 260 940 | 423 578 | 62,3% | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 536 270 | -21,0% |
| 3 177 | 3 916 | 23,3% | Pochodne instrumenty finansowe | 2 432 | 61,0% |
| 452 576 | 486 834 | 7,6% | Pozostałe aktywa finansowe | 102 605 | 374,5% |
| - | 3 | - | Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| 3 856 346 | 4 075 310 | 5,7% | SUMA | 3 694 257 | 10,3% |

| BO 31.12.2015 | 31.03.2016 | zmiana | Wyszczególnienie | 31.03.2015 | zmiana |
|------------------|------------------|--------------|--|------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3=(2-1)/1 | 4 | 5 | 6=(2-5)/5 |
| | | | - Pasywa | | - |
| 3 040 113 | 3 201 056 | 5,3% | Kapitał własny | 2 903 525 | 10,2% |
| 3 033 244 | 3 194 533 | 5,3% | Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 2 889 118 | 10,6% |
| 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% |
| 2 604 444 | 2 765 733 | 6,2% | Zyski zatrzymane | 2 460 318 | 12,4% |
| 6 869 | 6 523 | -5,0% | Udziały niekontrolujące | 14 407 | -54,7% |
| 236 011 | 238 933 | 1,2% | Zobowiązania długoterminowe | 227 430 | 5,1% |
| 459 | 344 | -25,1% | Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 808 | -57,4% |
| 2 708 | 2 324 | -14,2% | Pozostałe zobowiązania finansowe | 3 555 | -34,6% |
| 8 174 | 8 151 | -0,3% | Rezerwy | 12 503 | -34,8% |
| 128 434 | 128 209 | -0,2% | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 118 029 | 8,6% |
| 3 421 | 3 455 | 1,0% | Zobowiązania handlowe i pozostałe | 26 | 13188,5% |
| 36 199 | 38 612 | 6,7% | Dotacje | 38 233 | 1,0% |
| 56 616 | 57 838 | 2,2% | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 54 276 | 6,6% |
| 580 222 | 635 321 | 9,5% | Zobowiązania krótkoterminowe | 563 302 | 12,8% |
| 27 038 | 28 436 | 5,2% | Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 5 114 | 456,0% |
| 518 479 | 520 396 | 0,4% | Zobowiązania handlowe i pozostałe | 530 898 | -2,0% |
| 3 216 | 3 387 | 5,3% | Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 888 | 17,3% |
| 972 | 10 636 | 994,2% | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 450 | 2263,6% |
| 325 | 6 141 | 1789,5% | Pochodne instrumenty finansowe | 1 881 | 226,5% |
| 10 912 | 7 804 | -28,5% | Rezerwy | 6 285 | 24,2% |
| 15 425 | 13 958 | -9,5% | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 12 103 | 15,3% |
| 3 855 | 44 563 | 1056,0% | Dotacje | 3 683 | 1110,0% |
| 816 233 | 874 254 | 7,1% | Stan zobowiązań ogółem | 790 732 | 10,6% |
| 3 856 346 | 4 075 310 | 5,7% | SUMA | 3 694 257 | 10,3% |

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł).

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 | zmiana |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 184 845 | 189 769 | -2,6% |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (517) | (423) | 22,2% |
| Amortyzacja | 45 897 | 38 533 | 19,1% |
| Odsetki, dywidendy i różnice kursowe | (291) | 1 125 | - |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | 125 | 110 | 13,6% |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | (20 041) | (34 889) | -42,6% |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | 23 504 | 38 996 | -39,7% |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych | (55 781) | 83 319 | - |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań | 17 593 | (12 822) | - |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji | 39 642 | (929) | - |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw | (4 823) | (1 138) | 323,8% |
| Podatek dochodowy zapłacony | (437) | (829) | -47,3% |
| Wycena instrumentów pochodnych | 5 077 | 2 329 | 118,0% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 234 793 | 303 151 | -22,5% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | 280 | -100,0% |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (42 199) | (55 522) | -24,0% |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | 379 621 | 50 430 | 652,8% |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | (414 671) | (90 020) | 360,6% |
| Dywidendy i odsetki otrzymane | 3 065 | 464 | 560,6% |
| Spłata udzielonych pożyczek | 333 | - | - |
| Udzielenie pożyczek | - | (1 000) | -100,0% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (73 851) | (95 368) | -22,6% |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (943) | (821) | 14,9% |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 5 080 | 4 653 | 9,2% |
| Spłata kredytów i pożyczek | (3 797) | (2 691) | 41,1% |
| Dywidendy wypłacone | (19) | - | - |
| Odsetki zapłacone | (264) | (170) | 55,3% |
| Pozostałe | 3 368 | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 425 | 971 | 252,7% |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 164 367 | 208 754 | -21,3% |
| w tym różnice kursowe netto | (1 988) | (1 305) | 52,3% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 260 731 | 327 916 | -20,5% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | 425 098 | 536 670 | -20,8% |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 15 310 | 9 155 | 67,2% |

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2016-31.03.2016 | 01.01.2015-31.03.2015 | Dynamika |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2/3) |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 161 430 | 173 621 | 93,0% |
| PROZAP Sp. z o.o. | 196 | 150 | 130,7% |
| REMZAP Sp. z o.o. | (703) | (649) | 108,3% |
| SCF Natural Sp. z o.o. | 211 | 207 | 101,9% |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | (2 461) | (2 213) | 111,2% |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | 4 291 | 3 014 | 142,4% |
| "AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o. | 746 | 1 392 | 53,6% |
| AGROCHEM Sp. z o.o. | 162 | 807 | 20,1% |
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. | (411) | (301) | 136,5% |
| Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej | 163 461 | 176 028 | 92,9% |
| Korekty konsolidacyjne wyniku | (2 388) | (1 343) | 177,8% |
| Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 161 289 | 175 008 | 92,2% |
| Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące | (216) | (323) | 66,9% |
| Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej | 161 073 | 174 685 | 92,2% |

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Dynamika |
|--------------------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Sprzedaż krajowa | 700 362 | 73,4% | 755 734 | 70,4% | 92,7% |
| Sprzedaż za granicę | 251 142 | 26,3% | 314 677 | 29,4% | 79,8% |
| Przychody ze sprzedaży | 951 504 | 99,7% | 1 070 411 | 99,8% | 88,9% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 427 | 0,3% | 2 493 | 0,2% | 97,4% |
| Przychody z działalności operacyjnej | 953 931 | 100,0% | 1 072 904 | 100,0% | 88,9% |

W I kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmniejszyły się o 118,9 mln zł, w tym: z tytułu sprzedaży krajowej - zmniejszyły się o 55,4 mln zł (tj. o 7,3%), a z tytułu sprzedaży za granicę - zmniejszyły się o 63,5 mln zł (tj. o 20,2%).

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | | 01.01.2015 - 31.03.2015 | | Dynamika |
|---|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Podstawowe produkty nawozowe | 605 125 | 63,6% | 699 950 | 65,4% | 86,5% |
| Podstawowe produkty chemiczne | 250 747 | 26,3% | 291 664 | 27,2% | 86,0% |
| Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej | 95 076 | 10,0% | 76 790 | 7,2% | 123,8% |
| Przychody nieprzypisane | 556 | 0,1% | 2 007 | 0,2% | 27,7% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej | 951 504 | 100,0% | 1 070 411 | 100,0% | 88,9% |

W I kwartale roku 2016 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” o 18,3 mln zł (tj. o 23,8%) - głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży towarów i materiałów;
- spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych o 94,8 mln zł (tj. o 13,5%) – głównie z tytułu niższych cen sprzedaży nawozów, jak również ich niższych wolumenów sprzedaży;
- spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych o 40,9 mln zł (tj. o 14,0%) – głównie za sprawą niższej ceny sprzedaży kaprolaktamu, jak również niższych wolumenów sprzedaży chemikaliów.

42. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje popyt krajowy wspierany przez stabilny wzrost konsumpcji i rosnące inwestycje.

Wzrostowi popytu sprzyja korzystna sytuacja na rynku pracy, pozytywne nastroje konsumentów, dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw i wysoki poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych oraz wzrost akcji kredytowej.

Ze względu na wciąż utrzymującą się ujemną lukę popytową i umiarkowaną dynamikę nominalnych wynagrodzeń - w polskiej gospodarce nie ma presji inflacyjnej. Główną przyczyną notowanej w ostatnich kwartałach deflacji jest silny spadek światowych cen surowców energetycznych. Utrzymująca się deflacja dotychczas nie wywierała negatywnego wpływu na decyzje podmiotów gospodarczych.

Prognoza NBP opublikowana 15 marca 2016 roku wskazuje, że wzrost PKB w 2016 roku wyniesie 3,8%. W I połowie 2016 roku koniunktura będzie kształtowała się korzystnie, a w kolejnym półroczu należy spodziewać się spowolnienia wzrostu gospodarczego do poziomu 3,3 proc. (w IV kwartale 2016 roku).

Europejski Bank Centralny (EBC) w swoich najnowszych projekcjach makroekonomicznych podtrzymuje, że ożywienie gospodarcze w strefie euro będzie postępować, choć jego tempo ma być niższe, niż podawano we wcześniejszych projekcjach. Spowolnienie ożywienia będzie odzwierciedleniem osłabiania się wzrostu gospodarczego na świecie i umacniania się efektywnego kursu euro.

Natomiast zdaniem ekonomistów OECD globalny wzrost gospodarczy w 2016 roku nie będzie wyższy niż w roku 2015 i jednocześnie będzie to najniższe tempo wzrostu od pięciu lat. OECD zrewidowało w dół prognozy dla większości gospodarek rozwiniętych, a w gospodarkach wschodzących średniookresowe perspektywy wzrostu pozostają niepewne, m.in. z powodu obserwowanego spowolnienia gospodarczego w Chinach, które niekorzystnie wpływa także na inne gospodarki wschodzące, zwłaszcza azjatyckie.

43. Kurs walutowy

Według danych NBP w I kwartale 2016 roku:

- średni miesięczny kurs PLN/USD wyniósł 3,9535 i w relacji do poprzedniego kwartału wzrósł o niewiele ponad 6 groszy (tj. o 1,55%), a w relacji do I kwartału 2015 roku - wzrósł o 6,2%;
- średni miesięczny kurs PLN/EUR wyniósł 4,3602 i w relacji do poprzedniego kwartału wzrósł o około 10 groszy (tj. o 2,3%), a w relacji do I kwartału 2015 roku - wzrósł o 3,9%.

Zdaniem analityków Oxford Economics waluta polska w kolejnych kwartałach powinna umacniać się względem EUR (wg prognoz: 4,29 zł w II kwartale 2016 roku oraz 4,28 zł w III i IV kwartale 2016 roku). Natomiast względem USD może nieco stracić na wartości (wg prognoz: 3,97 zł w II kwartale 2016 roku i 4,02 zł w III kwartale 2016 roku oraz 4,08 zł w IV kwartale 2016 roku).

Według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową średni kurs EUR w 2016 roku wyniesie 4,3 zł, a USD - 4,0 zł.

44. Stopy procentowe

Polska

Na kolejnych posiedzeniach w 2016 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) decydowała o utrzymaniu stóp procentowych na niezmienionym poziomie.

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w I kwartale 2016 roku

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

źródło: NBP

Oczekuje się, że w II kwartale 2016 roku RPP prawdopodobnie utrzyma stopy procentowe na obecnych poziomach.

Unia Europejska

W dniu 10 marca 2016 roku Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego (EBC) zdecydowała o kolejnej obniżce stóp procentowych (w grudniu 2015 roku obniżono stopę depozytową o 10 punktów bazowych do poziomu minus 0,3%). Podstawową stopę procentową obniżono z 0,05% do 0%, stopę kredytu - obniżono z 0,3% do 0,25%, zaś stopę depozytową - podwyższono z minus 0,3% do minus 0,4%. Są to najniższe poziomy stóp w historii strefy euro.

USA

Na posiedzeniu w marcu 2016 roku władze Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) nie zmieniły poziomu stóp procentowych w USA – nadal jest to przedział 0,25-0,5%.

45. Produkcja

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 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 | 01.01.2016-31.03.2016 vs. 01.01.2015-31.03.2015 |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | • amoniak | 98% |
| | • nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N” | 97% |
| | • kaprolaktam | 92% |
| | • melamina | 88% |
| | • nadtlenuk wodoru | 96% |
| | • NOxy® | 107% |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. | • nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P2O5 | 38% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N | 164% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P2O5 | 163% |
| | • nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K2O | 160% |
| | • kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie | 100% |
| | • wodorosiarczyn sodu | 103% |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. | • roztwór saletry wapniowej | 38% |
| | • saletra potasowa | 103% |
| | • stearyna (płynna i płatkowana) | 44% |

46. Inwestycje

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne skonsolidowane w kwocie około 26,6 mln złotych, głównie na ulepszenia istniejących instalacji (ponad 12 mln zł), projekty związane z rozwojem biznesu, budową nowych (rozbudową/przebudową istniejących) instalacji, podwyższeniem zdolności produkcyjnej oraz ochroną środowiska.

Do najważniejszych realizowanych projektów inwestycyjnych należą:

| Spółka/ Nazwa inwestycji | Budżet inwestycji | Poniesione nakłady w tys. zł | Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku*) | Cel inwestycji | Planowany termin zakończenia |
|---|----------------------|------------------------------------|--|---|------------------------------------|
| Elektrownia Puławy Sp. z o.o. - Budowa Elektrowni Puławy | 1 125 000 | 6 186 | 1 135 | Podstawową funkcją elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji | 2019 |
| Jednostka Dominująca - Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego | 695 000 | 340 | 277 | Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej o wydajności 600 ton/dobę | 2021 |
| Jednostka Dominująca - | 385 000 | 12 441 | 3 536 | Poprawa jakości nawozów na skutek | 2020 |

| Spółka/ Nazwa inwestycji | Budżet inwestycji | Poniesione nakłady w tys. zł | Poniesione nakłady w I kwartale 2016 roku*) | Cel inwestycji | Planowany termin zakończenia |
|---|----------------------|------------------------------------|--|---|--|
| Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej | | | | zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN | |
| Jednostka Dominująca - Wymiana turbozespołu TG-2 | 99 000 | 350 | 29 | Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego Grupy Azoty PUŁAWY | 2017 |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - Budowa terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej | 40 000 | 718 | - | Prowadzenie przeładunków siarki granulowanej w relacji wagony kolejowe - magazyn - statek. | 2017 |
| Jednostka Dominująca - Kompresor Wodoru 1900Nm ³ | 12 500 | 12 209 | 1 348 | Poprawa stabilności pracy instalacji, zmniejszenie awaryjności i poprawa wskaźników zużycia wodoru | 2016 |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - Wykonanie instalacji do kompaktowania nawozów | 12 000 | 295 | - | Rozszerzenie oferty sprzedażowej Spółki oraz obniżenie kosztów produkcji nawozów poprzez zastosowanie tańszych surowców o mniej energochłonnej technologii. | 2016 |
| GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. - Terminal przeładunkowo-składowy towarów sypkich w big-bagach | 9 200 | 6 261 | 2 348 | Prowadzenie przeładunków sypkich produktów chemicznych m.in. saletry amonowej i saletrzaku w opakowaniach typu big-bag w relacji wagony kolejowe – magazyn - statek. | 2016 |
| „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.) – Budowa magazynu materiałów zbożowych w Człuchowie | 3 055 | 3 090 | - | Uzyskanie wyższej marży i wartości handlowej zbóż w wyniku możliwości magazynowania i suszenia towaru. | Inwestycja zakończona w I kwartale 2016 roku |

*) Wartości bez wyłączeń konsolidacyjnych

Decyzje organów statutowych

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację siedemnastu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do 65 425 tys. zł oraz wyraził zgodę na zakup jednego gotowego dobra o wartości do 1 600 tys. zł;
- Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach ośmiu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do 48 880 tys. zł.

47. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

Gaz ziemny

Ciepła zima i utrzymujące się z tego powodu wysokie zapasy magazynowe gazu w Europie wpłynęły na podtrzymanie obserwowanego od wiosny 2015 roku trendu spadkowego ceny gazu ziemnego. Obecnie ceny gazu osiągają najniższe od kilku lat poziomy i nic nie wskazuje na możliwość odwrócenia tego trendu w najbliższym czasie.

Raportowany okres rozpoczął się od lekkiego wzrostu ceny gazu na Rynku Dnia Następnego na Towarowej Giełdzie Energii tj. do poziomu 76,73 zł/MWh. Ten początkowy wzrost został jednak szybko skorygowany i do końca stycznia 2016 roku obserwowano już trend spadkowy. Od początku lutego 2016 roku ceny gazu ziemnego ustabilizowały się na poziomie 60-65 zł/MWh. Pod koniec raportowanego kwartału odnotowano kolejny spadek tej ceny do poziomu 57 zł/MWh.

Spadały także ceny gazu na rynku SPOT. W kolejnym kwartale cena rynkowa gazu ziemnego powinna utrzymywać się na poziomie około 12 EUR/MWh lub nieznacznie poniżej.

W raportowanym okresie średnia cena gazu według taryfy PGNiG w relacji do ceny I kwartału 2015 roku była niższa o około 20%. Od 1 kwietnia 2016 roku odbiorców biznesowych obowiązuje nowa taryfa PGNiG S.A. obniżająca ceny za paliwo gazowe średnio o 6,8%.

Węgiel

W I kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - średnie ceny węgla wg notowań na ARA spadły o około 26%, a w relacji do poprzedniego kwartału - spadły o około 11%.

Szacuje się, że w najbliższych miesiącach 2016 roku cena węgla może utrzymać się na dotychczasowym poziomie lub nieznacznie być niższa.

Energia elektryczna

W I kwartale 2016 roku średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w relacji do poprzedniego kwartału 2015 roku spadła o 1,1%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 4,3%.

W II kwartale 2016 roku prognozowany jest wzrost cen energii elektrycznej ze względu na spodziewane po zakończeniu sezonu grzewczego zwiększone zużycie energii elektrycznej w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.

Prognozy cen energii elektrycznej notowanych na Giełdzie Towarowej Energii (GTE) na II kwartał 2016 roku wskazują na poziom 170 zł/MWh, co w relacji do poprzedniego kwartału stanowi wzrost o 12,5%.

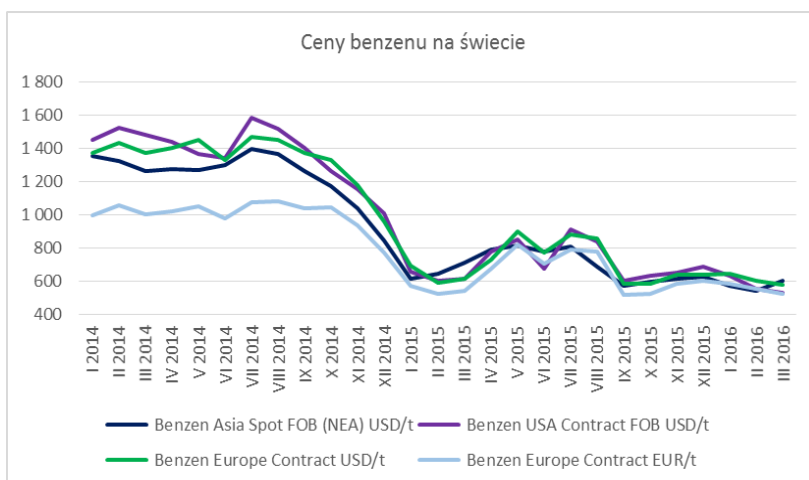
Benzen

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku ceny benzenu we wszystkich regionach świata spadały w związku z obniżkami cen ropy naftowej, w tym:

- w relacji do IV kwartału 2015 roku:
 - w Azji spadły o 42 USD/tona, tj. o 6,9 % (ceny SPOT od 526 USD/tona do 638 USD/tona),
 - w Europie spadły o 16 EUR/tona, tj. o 2,8% (ceny kontraktowe od 523 EUR/tona do 585 EUR/tona)
 - w USA ceny spadły o 84 USD/tona, tj. o 12,8 % (ceny kontraktowe od 527 USD/tona do 634 USD/tona).
- w relacji do I kwartału 2015 roku ceny benzenu:
 - w Azji spadły o 87 USD/tona, tj. o 13,2 %;
 - w Europie ceny wzrosły o 10 EUR/tona, tj. o 1,8%;
 - w USA spadły o 53 USD/tona, tj. o 8,5%.

W II kwartale 2016 roku może dojść do wzrostu rynkowych cen benzenu, co jest uzależnione od stabilności cen ropy naftowej oraz sytuacji popytowo-podażowej benzenu.

Prace remontowe na 2 instalacjach styrenu, prowadzone pod koniec marca w Europie ograniczą konsumpcję benzenu na przełomie I i II kwartału 2016 roku.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Fosforyty

W I kwartale 2016 roku średnia cena fosforytów - po fali wzrostów na przestrzeni lata 2015 roku - powróciła do poziomu zbliżonego do I kwartału 2015 roku (odnotowano nieznaczny wzrost o 0,8 %). W kolejnych okresach prognozuje się stabilizację cen fosforytów.

Kwas fosforowy

W raportowanym kwartale w relacji do średniej ceny w roku ubiegłym - średnia cena kwasu fosforowego uległa znacznej obniżce o około 100 USD/tona, tj. o 11,2%.

Węglan potasu

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węglan potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. W relacji zarówno do I kwartału, jak i IV kwartału 2015 roku średnia cena węglanu potasu wzrosła o około 2%. Zgodnie z wynegocjowanym kontraktem z dostawcą, w kolejnym kwartale 2016 roku cena tego surowca pozostanie na niezmiennym poziomie i będzie uzależniona od obowiązującego kursu EUR.

Kwas azotowy

W I kwartale 2016 roku na potrzeby produkcji azotanu potasu i azotanu wapnia Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w większości korzystała z krajowych dostaw kwasu azotowego, którego cena w relacji do ubiegłego kwartału nie uległa zmianie. Natomiast zwiększone zostały dostawy surowca z rynku międzynarodowego, co ostatecznie w relacji do I kwartału 2015 roku spowodowało wzrost średniej ceny zakupu o około 4%.

Na najbliższy kwartał zakłada się utrzymanie ceny zakupu kwasu azotowego na poziomie zbliżonym do obecnego.

Wapno palone

Cena wapna palonego w I kwartale 2016 roku (w relacji do kwartału poprzedniego) pozostała na niezmiennym poziomie, a w relacji do I kwartału 2015 roku odnotowała około 1% wzrostu. W związku z trwającymi negocjacjami dotyczącymi zakupu tego surowca w Grupie Azoty - w kolejnych kwartałach 2016 roku przewiduje się utrzymanie obecnej ceny.

Tłuszcze zwierzęce

W I kwartale 2016 roku średnia cena zakupu tłuszczów zwierzęcych - w relacji do poprzedniego kwartału spadła o ponad 4 %, a relacji I kwartału 2015 roku była wyższa o ponad 16%.

W kolejnych miesiącach prognozowany jest wzrost cen tego surowca ze względu na niestabilną sytuację na rynku tłuszczów zwierzęcych.

48. Komentarz segmentowy

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

| Wyszczególnienie | 01.01.2016- 31.03.2016 | 01.01.2015- 31.03.2015 | Zmiana |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody segmentów, w tym: | 1 835 226 | 2 254 839 | -18,6% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 950 948 | 1 068 404 | -11,0% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 884 278 | 1 186 435 | -25,5% |
| Koszty segmentów, w tym: | (1 610 684) | (2 038 480) | -21,0% |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (639 664) | (769 215) | -16,8% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (884 278) | (1 186 435) | -25,5% |
| Koszty sprzedaży | (73 055) | (64 881) | 12,6% |
| Koszty ogólnego zarządu | (14 237) | (16 591) | -14,2% |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 550 | (1 358) | - |
| Zysk/(strata) segmentów | 224 542 | 216 359 | 3,8% |
| w tym: | | | - |
| SEGMENT AGRO | 170 551 | 164 651 | 3,6% |
| SEGMENT CHEMIA | 54 359 | 47 270 | 15,0% |
| SEGMENT ENERGETYKA | 5 526 | 5 612 | -1,5% |
| DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA | (5 894) | (1 174) | 402,0% |
| Przychody/koszty nieprzypisane | (43 312) | (27 395) | 58,1% |
| Zysk/(strata) operacyjny [EBIT] | 181 230 | 188 964 | -4,1% |
| Amortyzacja | 45 897 | 38 533 | 19,1% |
| Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA] | 227 127 | 227 497 | -0,2% |
| Przychody/koszty finansowe netto | 3 098 | 382 | 711,0% |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 517 | 423 | 22,2% |
| Podatek dochodowy | (23 772) | (15 084) | 57,6% |
| Zysk/(strata) netto za okres | 161 073 | 174 685 | -7,8% |
| CAPEX | 26 557 | 37 838 | -29,8% |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Dynamika |
|---|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Podstawowe produkty nawozowe | 605 125 | 63,6% | 699 950 | 65,4% | 86,5% |
| Podstawowe produkty chemiczne | 250 747 | 26,3% | 291 664 | 27,2% | 86,0% |
| Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej | 95 076 | 10,0% | 76 790 | 7,2% | 123,8% |
| Przychody nieprzypisane | 556 | 0,1% | 2 007 | 0,2% | 27,7% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej | 951 504 | 100,0% | 1 070 411 | 100,0% | 88,9% |

W I kwartale roku 2016 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” o 18,3 mln zł (tj. o 23,8%) - głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży towarów i materiałów;
- spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych o 94,8 mln zł (tj. o 13,5%) – głównie z tytułu niekorzystnych cen sprzedaży nawozów, jak również niższych wolumenów sprzedaży;
- spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych o 40,9 mln zł (tj. o 14,0%) – głównie za sprawą niższej ceny sprzedaży kaprolaktamu, jak również niższych wolumenów sprzedaży chemikaliów.

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Zmiana |
|---|------------------------|-----------|------------------------|-----------|-----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| AGRO | 662 344 | 69,6% | 742 684 | 69,4% | -10,8% |
| CHEMIA | 251 945 | 26,5% | 294 326 | 27,5% | -14,4% |
| ENEGRETYKA | 23 285 | 2,4% | 19 682 | 1,8% | 18,3% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 13 374 | 1,4% | 11 712 | 1,1% | 14,2% |
| Przychody nieprzypisane | 556 | 0,1% | 2 007 | 0,2% | -72,3% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej | 951 504 | 100,0% | 1 070 411 | 100,0% | -11,1% |

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2016 roku największy udział 69,6% stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 0,2 punktu procentowego. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Chemia wyniósł 26,5% i w relacji do I kwartału 2015 roku był niższy o 1,0 punkt procentowy.

48.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

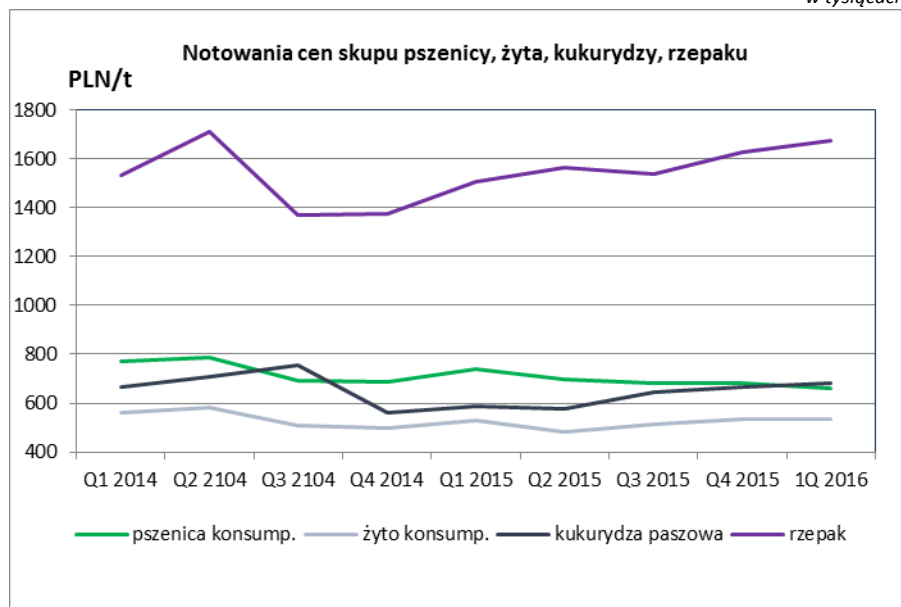
W Koniunktura w rolnictwie w I kwartale 2016 roku (w relacji do poprzedniego kwartału) nie uległa zmianie, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - odnotowano nieznaczną poprawę.

W lutym 2016 roku syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) spadł do poziomu najniższego z ostatnich 6-ciu miesięcy (tj. o 0,7 pkt. proc.), który pomimo tego był wyższy od notowanego w lutym 2015 roku o 0,3 pkt. proc.

Decydujący wpływ na spadek SWKR miały: obniżenie wyrównanego wskaźnika potencjalnego popytu, spadek indeksu produkcji przemysłu spożywczego oraz pogorszenie na przełomie roku 2015/2016 wyrównanego indeksu obrotów handlowych produktami rolno-spożywczymi z zagranicą.

Podwyżki cen trzody chlewnej oraz większości zbóż i ziemniaków (w styczniu 2016 roku) nie zdołały zrekomensować spadków cen mleka, drobiu, bydła oraz pszenicy. W I kwartale 2016 roku krajowe ceny wszystkich zbóż były niższe niż w ostatnich pięciu latach.

w tysiącach złotych



W raportowanym kwartale wyrównany wskaźnik cen środków produkcji - w relacji do poprzedniego okresu - nie zmienił się. Odnotowano minimalny wzrost cen nawozów mineralnych. Sezonowe wiosenne ożywienie na rynku środków produkcji spodziewane jest w następnych miesiącach po uruchomieniu środków z dopłat bezpośrednich.

W I kwartale 2016 roku:

- na światowych rynkach - dynamikę cen środków produkcji stymulowały spadkowe tendencje cen surowców;
- na krajowym rynku - wzrost cen produktów rolnych spowalniany był przez relatywnie tani import.

Analicyści zakładają, że w kolejnych miesiącach niskie ceny surowców rolniczych w kraju i na świecie będą osłabiać (pomimo notowanego na początku 2016 roku nieznacznego przyspieszenia) wzrost cen żywności - co najmniej do nowych zbiorów. Stanowiąc to może główną przesłankę do tego, że w najbliższym okresie nie należy spodziewać się wyraźnej poprawy koniunktury w rolnictwie.

Rynek nawozów azotowych

Rynek międzynarodowy

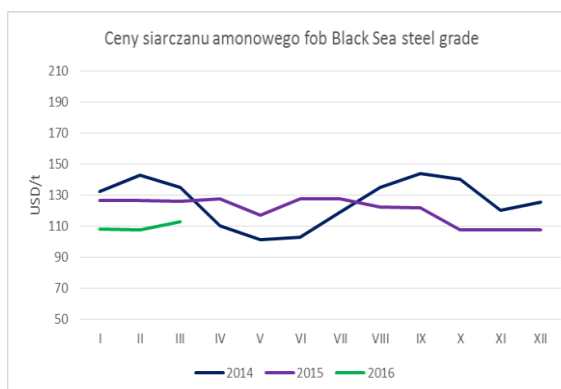
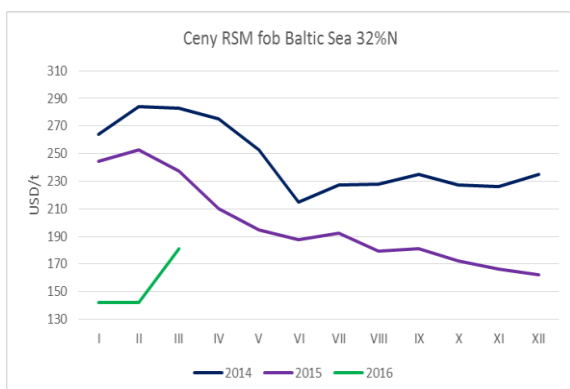
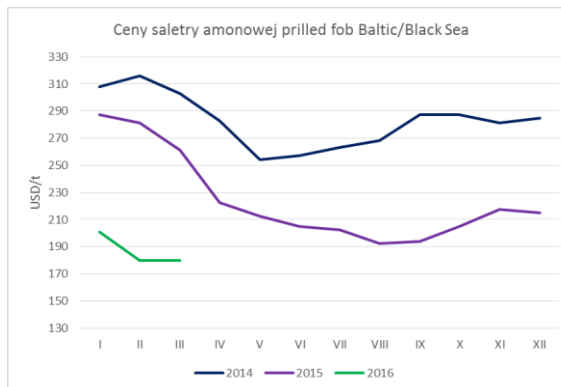
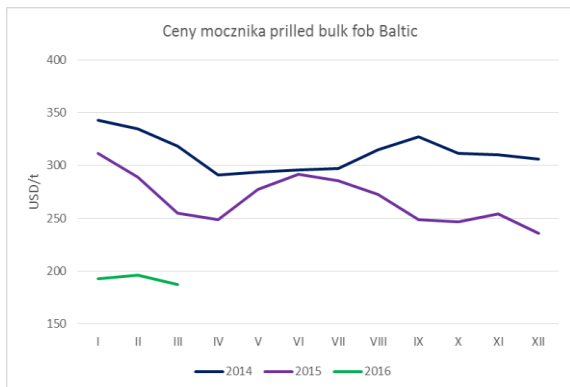
W raportowanym okresie średnie ceny nawozów azotowych na rynkach międzynarodowych (w relacji do poprzedniego kwartału) poza siarczanem amonu - wykazywały tendencje spadkowe.

W I kwartale 2016 roku:

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 192 USD/t i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o ponad 22%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku - była niższa o ponad 32%. Głównym powodem spadku cen była utrzymująca się nadpodaż produktu na rynku. W kolejnych kwartałach prognozowane jest utrzymanie się nadwyżki produktowej, która będzie głównym powodem dalszych spadków cen mocznika. Sytuację w tym zakresie pogarszają doniesienia o planowanych na II kwartał 2016 roku rozruchach nowych mocy produkcyjnych mocznika w Nigerii i Malezji.
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 187 USD/t i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o 12%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku – była niższa o 32,5%. W następnym kwartale spodziewane jest utrzymanie cen saletry amonowej na stabilnym poziomie.
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 155 USD/t i w relacji do poprzedniego kwartału spadła o ponad 7%, a w relacji do I kwartału 2015 roku - była niższa o ponad 36%. W kolejnych miesiącach spodziewana jest niewielka tendencja wzrostowa cen RSM.
- siarczan amonu (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 110 USD/t i w relacji

do poprzedniego kwartału wzrosła o blisko 2%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku - była niższa o ponad 13%. W kolejnym kwartale ze względu na prognozowane wzrosty cen siarki i kwasu siarkowego ceny siarczanu amonu mogą wzrosnąć.

Średnie ceny nawozów (wg Fertecon):



W I kwartale 2016 roku odbierano sygnały o niższych poziomach produkcji amoniaku i nawozów azotowych na rynkach światowych, co było skutkiem niskiej rentowności sprzedaży lub/i problemami z dostawami gazu ziemnego lub/i problemami technicznymi lub/i niestabilną sytuacją polityczną.

Niższe poziomy produkcji:

- amoniaku odnotowano w Algierii, Litwie i Indonezji;
- mocznika odnotowano w Egipcie i Algierii;
- saletry amonowej i RSM odnotowano w Rumunii.

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

Rynek krajowy

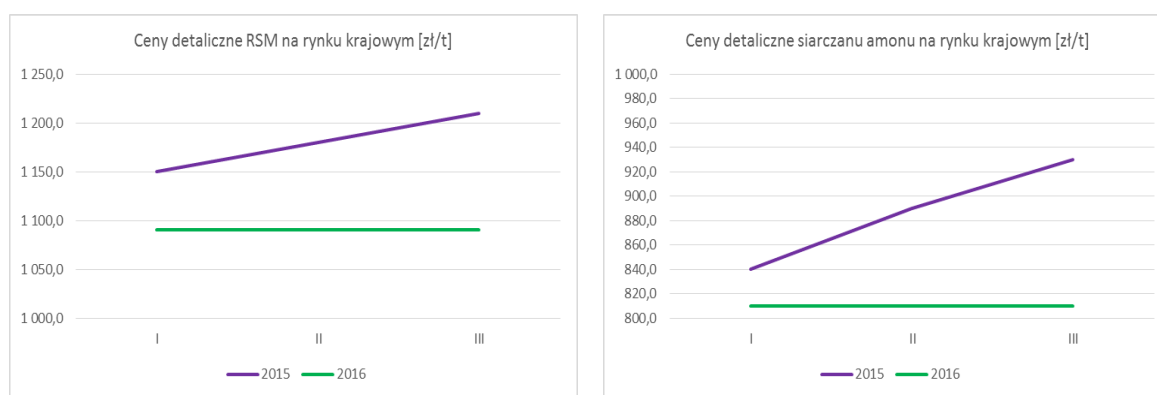
Popyt krajowy na nawozy mineralne w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku był zbliżony do notowanego w I kwartale 2015 roku. Ceny nawozów azotowych utrzymywały się na wyrównanym poziomie, lecz niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały niskie ceny wszystkich zbóż.

Ceny detaliczne saletry amonowej, mocznika i saletrzaku w I kwartale 2016 roku w relacji do cen z I kwartału 2015 roku - były niższe od 1% do 1,7%, a RSM i siarczanu amonu – były niższe od 8% do 9%. W kolejnym kwartale ceny nawozów azotowych mogą utrzymywać się na porównywalnym poziomie.

Średnie ceny detaliczne nawozów azotowych w relacji do I kwartału 2016 roku:



źródło: IER i GŻ, dane za luty i marzec oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

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%.

Na rynku krajowym w okresie od stycznia 2016 roku do marca 2016 roku w relacji do poprzedniego kwartału średnie ceny fosforanu amonu i superfosfatów nieznacznie wzrosły (o 1%). W relacji do analogicznego okresu roku 2015 średnia cena nawozów DAP wzrosła o około 6%, natomiast nawozów CSP o około 2%. W II kwartale 2016 roku można spodziewać się delikatnego trendu wzrostowego.

Ceny nawozów fosforowych (DAP) w I kwartale 2016 roku w relacji do IV kwartału 2015 roku na rynkach światowych - wykazywały trend spadkowy (o 9% US Gulf, o 8% Baltic Sea).

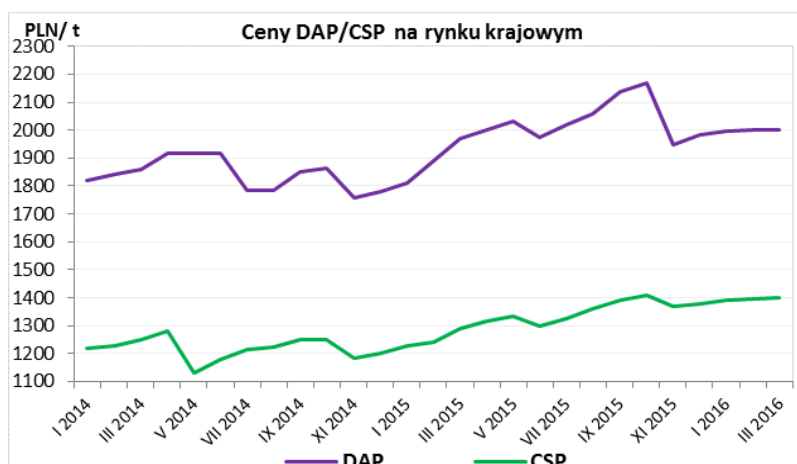
W I kwartale 2016 roku średnie ceny nawozów fosforowych na rynkach zagranicznych w zależności od bazy dostawy kształtowały się następująco:

- DAP - od 335 USD/tona (FOB Baltic Sea) do 365 USD/tona (FOB Tampa);
- TSP - 295 USD/tona (FOB Marocco).

W II kwartale 2016 roku można spodziewać się wzrostowego trendu cen.

¹ DAP, tj. fosforan dwuamionowy.

² MAP, tj. fosforan monoamionowy.



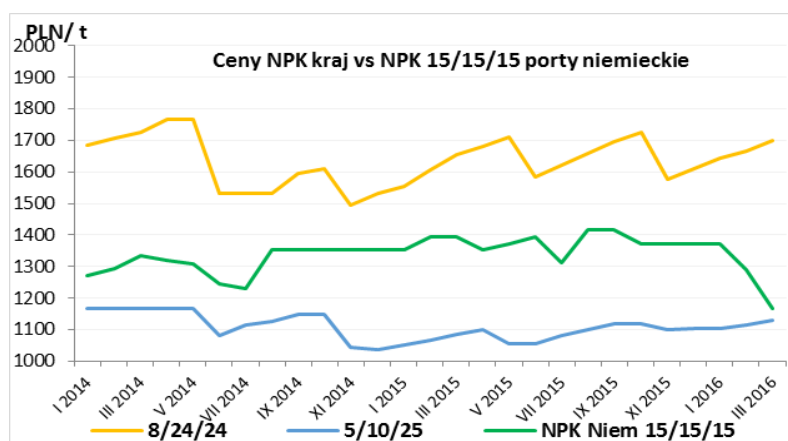
Źródło: opracowanie własne

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W raportowanym okresie na krajowym rynku nawozów wieloskładnikowych średnie ceny:

- w relacji do poprzedniego kwartału:
 - NPK 8/24/24 wzrosły o około 2%;
 - NPK 5/10/25 wzrosły o około 1%;
- w relacji do I kwartału 2015 roku :
 - NPK 8/24/24 - wzrosły o około 5%;
 - NPK 5/10/25 - wzrosły o około 2%.

W I kwartale 2016 roku na rynkach zagranicznych ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 zdecydowanie spadały - na warunkach FOB w portach niemieckich średnia cena w relacji do poprzedniego kwartału, jak i analogicznego kwartału 2015 roku spadła o około 10%.



Źródło: opracowanie własne i Ferrecon NPK 15/15/15

Rynek soli potasowej

W I kwartale 2016 roku średnia cena soli potasowej na bazie FOB Baltic - w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o około 8%, a w relacji do IV kwartału 2015 roku – niższa o około 14%.

W kolejnym kwartale 2016 roku ceny soli potasowej prawdopodobnie w dalszym ciągu pozostaną w trendzie spadkowym.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Segment Agro w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął zysk operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 170,6 mln zł, wobec zysku w kwocie 164,7 mln zł odnotowanego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2016- 31.03.2016 | 01.01.2015- 31.03.2015 | zmiana |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody segmentu, w tym: | 921 703 | 1 103 599 | -16,5% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 662 344 | 742 684 | -10,8% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 259 359 | 360 915 | -28,1% |
| Koszty segmentu, w tym: | (744 862) | (931 803) | -20,1% |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (395 812) | (481 241) | -17,8% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (288 278) | (390 203) | -26,1% |
| Koszty sprzedaży | (60 772) | (60 359) | 0,7% |
| Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży | 176 841 | 171 796 | 2,9% |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 434) | (6 829) | -5,8% |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 144 | (316) | - |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT] | 170 551 | 164 651 | 3,6% |
| Amortyzacja | 13 907 | 11 132 | 24,9% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 184 458 | 175 783 | 4,9% |
| CAPEX | 6 803 | 7 307 | -6,9% |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Dynamika |
|-----------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 605 125 | 91,4% | 699 951 | 94,2% | 86,5% |
| Pozostałe produkty handlowe | 10 535 | 1,6% | 9 512 | 1,3% | 110,8% |
| Inne przychody Segmentu | 46 684 | 7,0% | 33 221 | 4,5% | 140,5% |
| Razem | 662 344 | 100,0% | 742 684 | 100,0% | 89,2% |

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Agro wyniosły 662,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 80,3 mln zł (o 10,8%), w tym odnotowano następujące zmiany:

- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 13,5 mln zł (większy wolumen sprzedaży towarów i materiałów);
- niewielki wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 1,0 mln zł (większy wolumen sprzedaży amoniaku);
- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 94,8 mln zł (niekorzystne ceny sprzedaży nawozów, niższy wolumen sprzedaży).

Koszty wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 395,8 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 85,4 mln zł (o 17,8%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 60,8 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były wyższe o 0,4 mln zł (o 0,7%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 205,8 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku był wyższy o 4,7 mln zł (o 2,3%).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro:

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01.01.2016 - 31.03.2016 | 01.01.2015 - 31.03.2015 |
| 1 | 2 | 3 |
| Główne produkty handlowe | 15,4% | 16,1% |
| Pozostałe produkty handlowe | 6,6% | 11,6% |
| Inne przychody Segmentu | 5,2% | 0,2% |
| Przychody ogółem Segmentu | 14,5% | 15,3% |

Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro w Jednostce Dominującej

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 6,8 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 0,5 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

48.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia

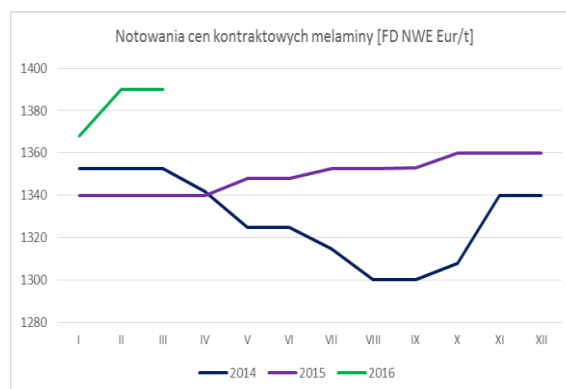
Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

Wyższy popyt na początku 2016 roku i wzrost zainteresowania melaminą przez odbiorców z Europy Wschodniej, Ameryki Północnej, Ameryki Południowej, Rosji i Indii, doprowadziły do podwyżek cen melaminy na I kwartał 2016 roku.

Na rynku europejskim ceny kontraktowe melaminy w raportowanym okresie w relacji do kwartału poprzedniego - wzrosły o 25 EUR/tona (o 1,8%), a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku - wzrosły o 45 EUR/tona (o 3,4%).

W II kwartale 2016 roku prognozowany wysoki popyt na melaminę ze strony Europy Wschodniej oraz plany remontowe producentów mogą implikować dalsze wzrosty cen melaminy, jednakże ogólna sytuacja popytowo-podażowa melaminy w regionie nie jest w pełni stabilna, co nie daje jasnych prognoz na kolejny okres.



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

Rząd Indii może przedłużyć czas obowiązywania ceł antydumpingowych na melaminę importowaną z Chin. Obecna stawka cła wynosi 331,1 USD/tona.

Nadal obowiązuje cło antydumpingowe na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/tona dla większości producentów oraz minimalna cena importowa na poziomie 1 153 EUR/tona. Cło będzie obowiązywać do 13 maja 2016 roku. Europejscy producenci melaminy, przy znacznym udziale Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyli do Komisji Europejskiej wnioski o przedłużenie ceł na produkt z Chin.

Rynek kaprolaktamu

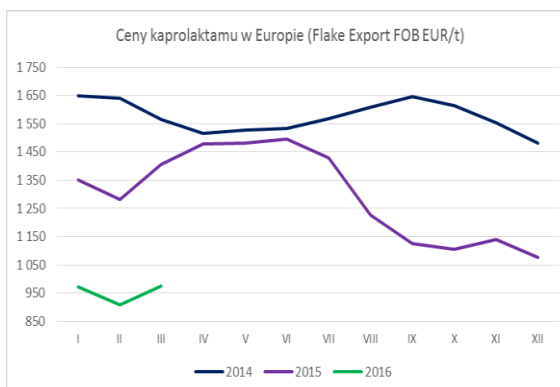
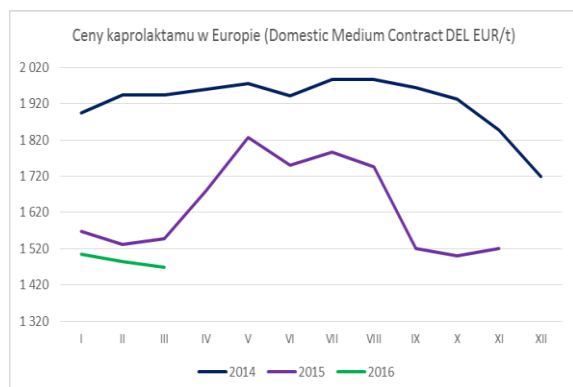
W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku ceny kaprolaktamu niemal we wszystkich regionach świata wykazywały tendencję spadkową, zarówno w relacji do poprzedniego kwartału, jak i w relacji do analogicznego okresu 2015 roku. Jedynie w marcu 2016 roku odnotowano wzrost cen kaprolaktamu na rynkach w Chinach i Tajwanie.

Dla biznesu kaprolaktamowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., dla którego głównym rynkiem zbytu była Azja, I kwartał 2016 roku okazał się kolejnym trudnym i wymagającym okresem. Utrzymujący się trend spadkowy cen surowców (ropy naftowej i benzenu), słaby popyt oraz nadpodaż kaprolaktamu na rynkach spowodowały przyrost zapasów magazynowych u producentów i znaczny spadek cen sprzedaży kaprolaktamu.

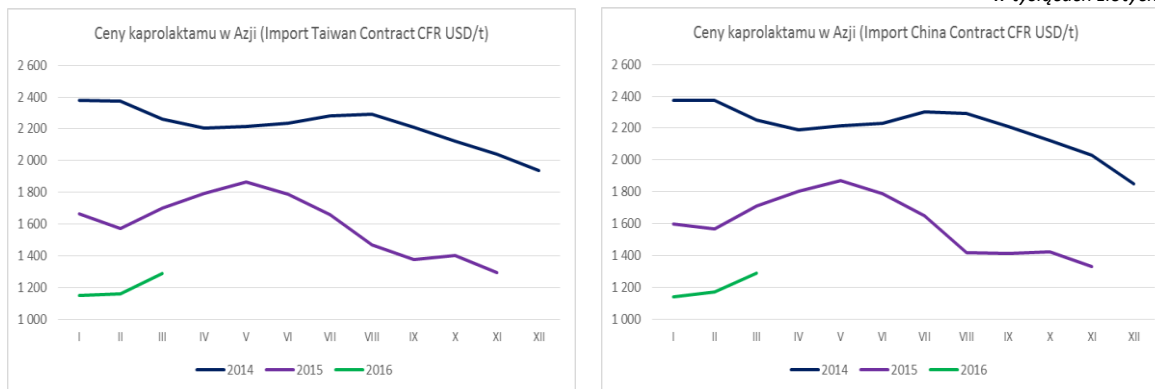
Ponadto I kwartał każdego roku - ze względu na obchodzony tradycyjnie Chiński Nowy Rok - jest okresem wyciszenia rynku kaprolaktamowego i osłabionego popytu. Powyższe czynniki spowodowały, że w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w styczniu i w lutym 2016 roku ograniczono produkcję kaprolaktamu do poziomu 80%.

W I kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- ceny na kaprolaktam ciekły w Europie - spadły dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) o około 4,6% (o 64 EUR/tona) i dla transakcji w USD – o około 7% (o 111 USD/tona);
- ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego w Europie z przeznaczeniem na eksport – również spadły dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) o 29,3% (o 394 EUR/tona) i dla transakcji w USD - o około 31% (o 471 USD/tona);
- amerykańskie ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport spadły o 31,1 % (o 457 USD/tona) - uwzględniono ceny za styczeń i marzec 2016;
- ceny importowe na kaprolaktam w Chinach spadły o około 26,2% (o 425 USD/tona), a na Tajwanie spadły o 26,9% (o 443 USD/tona).



w tysiącach złotych



źródło: PCI Nylon Consulting Group

Na początku II kwartału 2016 roku analitycy oczekują niewielkich obniżek cen kaprolaktamu, po czym, w zależności od stabilności rynku benzenu i ropy naftowej oraz sytuacji popytowo-podażowej, może dojść do umocnienia rynkowych cen tego produktu.

Rynek nadtlenu wodoru

W I kwartale 2016 roku europejski rynek nadtlenu wodoru charakteryzował się wysokim wykorzystaniem zdolności produkcyjnych, wynikającym ze szczytu sezonowego we wszystkich aplikacjach. Ceny rynkowe nadtlenu wodoru, w raportowanym okresie w relacji zarówno do IV kwartału 2015 roku, jak i analogicznego okresu roku ubiegłego - wzrosły o 20 EUR/tona (o 2,1%). Część odbiorców podjęła działania mające na celu dywersyfikację dostaw, co jest wynikiem ubiegłorocznej sprzedaży instalacji PeroxyChem firmie Evonik, zmieniającej sytuację podażową w Europie Północno-Zachodniej.

Rynek reduktantów

Dane sprzedażowe potwierdzają utrzymującą się tendencję wzrostową w konsumpcji reduktantów (w tym: NOx[®], woda amoniakalna, roztwory mocznika o wyższym stężeniu niż NOx[®]), co jest efektem powiększania floty pojazdów ciężarowych oraz rozszerzania się rynku odbiorców z innych segmentów. Z uwagi na wejście w życie od 1 stycznia 2016 roku nowych bardziej restrykcyjnych norm emisji spalin dla sektora przemysłowego reprezentowanego przez duże jednostki emitujące spaliny, takie jak: elektrownie, cementownie, elektrociepłownie czy spalarnie, wzrasta sprzedaż produktów pełniących funkcje redukujące, wykorzystywanych w instalacjach odazotowania spalin.

W I kwartale 2016 roku ceny NOx[®] (roztwór mocznika 32,5%) znanego na rynku pod nazwą AdBlue[®] poddane były presji ze strony rynku mocznika, jak i silnej konkurencji wśród oferujących produkt, przy jednoczesnym spadku popytu, który cyklicznie ma miejsce w I kwartale roku. Oczekuje się, że w kolejnych kwartałach 2016 roku ceny NOx[®] powinny osiągnąć stabilizację z niewykluczoną tendencją wzrostową z uwagi na otwarcie sezonowego popytu, który przypada na II i III kwartał roku.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Segment Chemia w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął zysk operacyjny w kwocie 54,4 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec zysku w kwocie 47,3 mln zł odnotowanego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł).

| Wyszczególnienie | 01.01.2016- 31.03.2016 | 01.01.2015- 31.03.2015 | zmiana |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody segmentu, w tym: | 516 568 | 619 711 | -16,6% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 251 945 | 294 326 | -14,4% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 264 623 | 325 385 | -18,7% |
| Koszty segmentu, w tym: | (460 556) | (571 188) | -19,4% |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (209 719) | (260 266) | -19,4% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (238 887) | (298 908) | -20,1% |
| Koszty sprzedaży | (11 950) | (12 014) | -0,5% |
| Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży | 56 012 | 48 523 | 15,4% |
| Koszty ogólnego zarządu | (1 724) | (1 295) | 33,1% |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 71 | 42 | 69,0% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT] | 54 359 | 47 270 | 15,0% |
| Amortyzacja | 13 657 | 11 691 | 16,8% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 68 016 | 58 961 | 15,4% |
| CAPEX | 7 984 | 10 511 | -24,0% |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Dynamika |
|-----------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 250 746 | 99,5% | 291 664 | 99,1% | 86,0% |
| Pozostałe produkty handlowe | 534 | 0,2% | 511 | 0,2% | 104,5% |
| Inne przychody Segmentu | 665 | 0,3% | 2 151 | 0,7% | 30,9% |
| Razem | 251 945 | 100,0% | 294 326 | 100,0% | 85,6% |

W raportowanym okresie przychody zewnętrzne Segmentu Chemia wyniosły 251,9 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 42,4 mln zł (o 14,4%), w tym odnotowano następujące zmiany:

- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 40,9 mln zł (niższe ceny sprzedaży kaprolaktamu, niższe wolumeny sprzedaży chemikaliów);
- nieznaczny spadek przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 1,5 mln zł ze względu na brak w raportowanym okresie sprzedaży katalizatorów, a która miała miejsce w okresie porównywalnym 2015 roku.

Koszty wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 209,7 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 50,5 mln zł (o 19,4%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 11,9 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 0,1 mln zł (o 0,5%).

Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 30,3 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku był wyższy o 8,2 mln zł (37,3%).

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:

| Wyszczególnienie | Udział eksportu | |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 01.01.2016 -31.03.2016 | 01.01.2015 -31.03.2015 |
| 1 | 2 | 3 |
| Główne produkty handlowe | 61,3% | 67,0% |
| Pozostałe produkty handlowe | 0,0% | 4,6% |
| Inne przychody Segmentu | 39,0% | 6,5% |
| Przychody ogółem segmentu | 61,1% | 66,5% |

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia wyniosły 8,0 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 2,5 mln zł. Największe nakłady poniesiono na projekt „Kompresor Wodoru 2500 Nm³ 1,0 MPa”.

48.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Energia elektryczna

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. we współpracy z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej realizuje umowy roczne zawarte na 2016 rok oraz w zależności od poziomu cen uzupełnia portfel zakupu na rynku SPOT i /lub w transakcjach krótkoterminowych.

Gaz ziemny

W I kwartale 2016 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy Umowy kompleksowej oraz w oparciu o zatwierdzoną przez Prezesa URE Taryfę dla paliw gazowych. Od maja 2015 roku Spółka korzysta z programu rabatowego PGNiG S.A.

Cena gazu z PGNiG S.A. w I kwartale 2016 była ustalana na podstawie giełdowego kursu rozliczeniowego i była niższa od ceny taryfowej PGNiG S.A. i znacząco niższa od ceny gazu z PGNiG S.A. zrealizowanej w analogicznym okresie 2015 roku. Stopień dywersyfikacji dostaw gazu spoza PGNiG S.A. w I kwartale 2016 roku kształtował się na poziomie około 39%.

Węgiel kamienny

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała dostawy węgla z kraju oraz z importu wg cen wcześniej uzgodnionych na 2016 rok. Zakup węgla z importu podyktowany był utrzymaniem właściwego poziomu emisji SO₂. Wpływ zmienności rynku węgla na realizację dostaw węgla do Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest niewielki.

Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (system EU ETS)

Pierwszy kwartał 2016 roku na rynku EU ETS rozpoczął się od spadków cen uprawnień do emisji CO₂. Główną przyczyną tej tendencji były obniżki notowań towarów energetycznych, tj. ropy naftowej, energii elektrycznej oraz gazu ziemnego, z którymi cena EUA jest skorelowana.

W raportowanym okresie średnia cena uprawnień do emisji CO₂ (EUA) w bieżących notowaniach typu SPOT wyniosła 5,62 EUR (w IV kwartale 2015 roku średnia cena wyniosła 8,39 EUR, w I kwartale 2015 roku 6,94 EUR). W handlu uprawnieniami w I kwartale 2016 roku cena maksymalna osiągnęła poziom 8,08 EUR, a minimalna 4,67 EUR. Brak znaczących czynników aprecjacyjnych związanych z reformą systemu EU ETS, nadwyżka EUA na rynku, w połączeniu ze zmniejszoną emisją, a także sytuacja na rynkach towarów

energetycznych mogą spowodować, że ceny jednostek EUA w najbliższych miesiącach utrzymają poziom poniżej 8 EUR.

W lutym 2016 roku rozpoczęła się dystrybucja bezpłatnych uprawnień do emisji dla europejskich przedsiębiorstw będących uczestnikami systemu EU ETS. W dniach 25-26 lutego 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała bezpłatne uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych przysługujące za rok 2016 w ilości 2 470 622 Mg: Elektrociepłownia 67 240 Mg, instalacje chemiczne 2 403 382 Mg.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawiła Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do umorzenia świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii (PMOZE), w określonym zakresie świadectwa pochodzenia z kogeneracji (PMGM, PMMET) oraz świadectwa efektywności energetycznej (PMEF). Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wyżej wymienione świadectwa pochodzenia energii elektrycznej umorzono.

W dniu 11 lutego 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyła wniosek o wydanie „czerwonych certyfikatów” za 2015 rok w ilości 489 790,782 MWh dla zakładowej elektrociepłowni.

W dniu 27 lutego 2016 roku zgłoszony został do przetargu ogłoszonego przez URE projekt (w kategorii przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, polegających na zwiększeniu oszczędności energii przez urządzenia potrzeb własnych) „Wymiana 2 szt. Pomp Wody Chłodzącej turbiny TG-3 wraz z silnikami” na łączną wartość „białych certyfikatów” 246,467 toe (tona oleju ekwiwalentnego).

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Segment Energetyka Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął zysk operacyjny (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 5,5 mln zł, wobec zysku w kwocie 5,6 mln zł odnotowanego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Tabela 7: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł).

| Wyszczególnienie | 01.01.2016- 31.03.2016 | 01.01.2015- 31.03.2015 | zmiana |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody segmentu, w tym: | 364 833 | 502 188 | -27,4% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 23 285 | 19 682 | 18,3% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 341 548 | 482 506 | -29,2% |
| Koszty segmentu, w tym: | (359 112) | (497 096) | -27,8% |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (21 433) | (18 126) | 18,2% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (337 678) | (478 970) | -29,5% |
| Koszty sprzedaży | (1) | - | - |
| Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży | 5 721 | 5 092 | 12,4% |
| Koszty ogólnego zarządu | (843) | (793) | 6,3% |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 648 | 1 313 | -50,6% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT] | 5 526 | 5 612 | -1,5% |
| Amortyzacja | 10 957 | 9 683 | 13,2% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 16 483 | 15 295 | 7,8% |
| CAPEX | 4 828 | 6 688 | -27,8% |

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

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 - 31.03.2016 | | 01.01.2015 - 31.03.2015 | | Dynamika |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 16 312 | 70,0% | 16 065 | 81,6% | 101,5% |
| Pozostałe produkty handlowe | 487 | 2,1% | 333 | 1,7% | 146,2% |
| Inne przychody Segmentu | 6 486 | 27,9% | 3 284 | 16,7% | 197,5% |
| Razem | 23 285 | 100,0% | 19 682 | 100,0% | 118,3% |

W I kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka wyniosły 23,3 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w I kwartale 2015 roku o 3,6 mln zł (tj. o 18,3%), w tym odnotowano następujące zmiany:

- wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 0,2 mln zł ;
- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,2 mln zł;
- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 3,2 mln zł (większy wolumen sprzedaży towarów i materiałów).

Koszty wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 21,4 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były wyższe o 3,3 mln zł (o 18,2%).

Zysk Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 1,9 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku był wyższy o 0,3 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Energetyka wyniosły 4,8 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 1,9 mln zł.

48.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Segment Pozostała Działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotował stratę w kwocie (-)5,9 mln zł (uwzględniający transakcje między segmentami), wobec straty (-)1,2 mln zł odnotowanej w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Tabela 8: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2016-31.03.2016 | 01.01.2015-31.03.2015 | zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Przychody segmentu, w tym: | 32 122 | 29 341 | 9,5% |
| Sprzedaż zewnętrzna | 13 374 | 11 712 | 14,2% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | 18 748 | 17 629 | 6,3% |
| Koszty segmentu, w tym: | (32 467) | (20 444) | 58,8% |
| Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych | (12 700) | (9 582) | 32,5% |
| Obroty wewnętrzne między segmentami | (19 435) | (18 354) | 5,9% |
| Koszty sprzedaży | (332) | 7 492 | - |
| Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży | (345) | 8 897 | - |

w tysiącach złotych

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Koszty ogólnego zarządu | (5 236) | (7 674) | -31,8% |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | (313) | (2 397) | -86,9% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT] | (5 894) | (1 174) | 402,0% |
| Amortyzacja | 5 074 | 4 122 | 23,1% |
| Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | (820) | 2 948 | - |
| CAPEX | 4 870 | 11 080 | -56,0% |

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała działalność według grup produktowych (tys. zł)

| Wyszczególnienie | 01.01.2016 -31.03.2016 | | 01.01.2015 -31.03.2015 | | Dynamika |
|--------------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|----------|
| | Wartość | Struktura | Wartość | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Główne produkty handlowe | 942 | 7,0% | 1 343 | 11,5% | 70,1% |
| Inne przychody Segmentu | 12 432 | 93,0% | 10 369 | 88,5% | 119,9% |
| Razem | 13 374 | 100,0% | 11 712 | 100,0% | 114,2% |

W I kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała działalność wyniosły 13,4 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1,7 mln zł (tj. o 14,2%), w tym odnotowano następujące zmiany:

- wzrost przychodów w grupie „inne przychody Segmentu” o 2,1 mln zł (wyższe przychody z tytułu usług: przetwarzania, magazynowania);
- nieznaczny spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 0,4 mln zł (niższe wolumeny sprzedaży produktów foliowych).

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Pozostała Działalność wyniosły 4,9 mln zł i w relacji do I kwartału 2015 roku były niższe o 6,2 mln zł.

49. 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.

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport roczny za 2015 rok: data publikacji 11 marca 2016 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osób zarządzających i nadzorujących. Na dzień 11 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu jedna z osób zarządzających posiada 195 akcji Spółki, żadna z osób nadzorujących nie posiada akcji Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty 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.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek, jak również nie zlecały wystawienia gwarancji bankowych.

Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 31 marca 2016 roku

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość wszystkich udzielonych - przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne - poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Jednostka Dominująca

| Data udzielenia poręczenia/ gwarancji | Podmiot, za który udzielono poręczenia/ gwarancji | Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/ gwarancji | Kwota poręczenia/ gwarancji na dzień 31.03.2016 | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/ gwarancją | Data obowiązywania poręczenia/ gwarancji |
|---------------------------------------|---|---|---|--|--|
| 23.04.2015 | Poręczenie dla Grupa Azoty S.A. | PKO BP SA | 94,8 mln zł | Zabezpieczenie kredytu wielocelowego | 30.09.2016 |
| 23.04.2015 | Poręczenie dla Grupa Azoty S.A. | PKO BP SA | 120,8 mln zł | Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym | 30.09.2016 |
| 23.04.2015 | Poręczenie dla Grupa Azoty S.A. | PKO BP SA | 600,0 mln zł | Zabezpieczenie kredytu odnawialnego | 23.04.2020 |
| 28.05.2015 | Gwarancja dla Grupa Azoty S.A. | Europejski Bank Inwestycyjny | 220,0 mln zł | Zabezpieczenie kredytu | 28.05.2025 |
| 28.05.2015 | Gwarancja dla Grupa Azoty S.A. | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | 60,0 mln zł | Zabezpieczenie kredytu | 28.05.2025 |

REMZAP Sp. z o.o.

| Data udzielenia poręczenia/ gwarancji | Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/ gwarancji | Podmiot, który wystawił poręczenie/ gwarancje | Kwota poręczenia/ gwarancji na dzień 31.03.2016 | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/ gwarancją | Data obowiązywania poręczenia/ gwarancji |
|---------------------------------------|---|---|---|--|--|
| 04.07.2014 | Indrama Netherlands B.V. | Bank Millennium S.A. | 0,4 mln zł | Gwarancja usunięcia wad i usterek | 30.06.2016 |

PROZAP Sp. z o.o.

| Data udzielenia poręczenia/ gwarancji | Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia/ gwarancji | Podmiot, który wystawił poręczenie/ gwarancje | Kwota poręczenia/ gwarancji na dzień 31.03.2016 | Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem/ gwarancją | Data obowiązywania poręczenia/ gwarancji |
|---------------------------------------|---|---|---|--|--|
| 20.12.2012 | Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A. Oświęcim | PKO BP S.A. | 0,019 mln zł | Gwarancja dobrego wykonania umowy | 31.12.2016 |
| 23.10.2013 | Schlumberger Oilfield Eastern Limited Sp. z o. o. | PKO BP S.A. | 0,45 mln zł | Gwarancja dobrego wykonania umowy | 27.12.2017 |
| 14.07.2014 | SILEKOL Sp. z o. o. | PKO BP S.A. | 0,031 mln zł | Gwarancja na zabezpieczenie roszczeń wynikających | 31.12.2016 |

w tysiącach złotych

| | | | | z nienależycie wykonanej umowy | |
|------------|---|-------------|--------------|---------------------------------------|------------|
| 31.10.2014 | Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. S.K.A. Oświęcim | PKO BP S.A. | 0,042 mln zł | Gwarancja dobrego wykonania umowy | 30.04.2016 |
| 18.08.2015 | Air Liquide Global E&C Solutions Poland S.A | PKO BP S.A. | 0,064 mln zł | Gwarancja dobrego wykonania kontraktu | 30.06.2018 |

53. 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

53.1. Sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. charakteryzuje się wysoką zdolnością płatniczą oraz kredytową. Oznacza to pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek finansowych z działalności operacyjnej. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zarządza płynnością poprzez utrzymywanie stanu gotówki w wysokości odpowiedniej do skali prowadzonej działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzą politykę lokowania nadwyżek środków finansowych w bezpieczne instrumenty finansowe o wysokiej wiarygodności. Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań.

W I kwartale 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie notowały problemów z bieżącą płynnością.

53.2. Lokowanie wolnych środków

Spółki Grupy Kapitałowej lokowały nadwyżki środków pieniężnych na warunkach rynkowych wykorzystując bezpieczne instrumenty finansowe, przede wszystkim lokaty bankowe. Łączna wartość wypracowanych w raportowanym okresie odsetek wyniosła 3 235,2 tys. zł, w tym 2 959 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

53.3. Umowy ubezpieczeniowe

W styczniu 2016 roku została odnowiona Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Ubezpieczeniem jest objęta sprzedaż kaprolaktamu i melaminy w kraju i w eksporcie oraz innych produktów do odbiorców kaprolaktamu i melaminy oraz PUC-C i przedgonu alkoholowego. Należności są ubezpieczone do wysokości przyznanych przez TUEH limitów kredytowych (poza transakcjami realizowanymi w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu).

W styczniu 2016 roku została zawarta nowa Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego na okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Ubezpieczeniem zostały objęte należności Grupy Azoty PUŁAWY dotyczące sprzedaży eksportowej nawozów do wysokości przyznanych przez Ubezpieczyciela limitów kredytowych (poza transakcjami realizowanymi w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu): PULAN, RSM, RSMS, PULSAR, Pulaska, PULREA, Siarczan amonu IOS oraz Pulgran i Pulgran S.

W lutym 2016 roku Grupa Azoty S.A. zawarła z poolem ubezpieczeniowym WARTA/PZU/Ergo HESTIA Umowę Generalną ubezpieczenia wszystkich ryzyk budowy i montażu. Umowa obowiązuje od 5 lutego 2016 roku do 30 czerwca 2018 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, w tym również roboty budowlano-montażowe wykonywane we własnym zakresie przez te spółki. Kontrakty zostają objęte ubezpieczeniem po ich zgłoszeniu w okresie obowiązywania w/w Umowy. W marcu 2016 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady

Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na ubezpieczenie w ramach w/w Umowy Generalnej pięciu projektów związanych z modernizacją Zakładu Amoniaku.

53.4. Umowy kredytowe i pożyczki

Finansowanie wewnątrzgrupowe

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. funkcjonowały następujące pożyczki.

| Pożyczkobiorca | Kwota udzielonej pożyczki | Data podpisania umowy | Okres spłaty | Stan na dzień 31.03.2016r. |
|---|---------------------------|--|--------------|----------------------------|
| GZNF „Fosfory” Sp. o.o., Gdańsk - 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 (zm. numer.) z 26.02.2014 | 31.08.2017 | 13,64 mln zł |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 47 mln zł | 02.04.2014 Aneks Nr 1 z 31.12.2014 | 30.09.2021 | 40,28 mln zł |
| BBM Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki (Konsolidująca) | 4 mln zł | 23.12.2015 | 31.12.2018 | 3,67 mln zł |
| SCF Natural Sp. z o.o. – Umowa Pożyczki | 0,6 mln zł | 07.05.2014 | 30.06.2017 | 0,6 mln zł |
| Zakłady Azotowe Chorzów S.A. – Umowa Pożyczki | 4,3 mln zł | 13.03.2015 | 31.03.2020 | 3,4 mln zł |

Finansowanie zewnętrzne

Jednostka Dominująca

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierała i nie aneksowała umów o finansowanie zewnętrzne i nie korzystała z kredytów obrotowych. Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku Spółka miała podpisane umowy kredytowe służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 92 mln zł, lecz wykorzystanie tych limitów na dzień 31 marca 2016 roku wynosiło 0 zł.

Limity w rachunkach bankowych (stan na 31.03.2016 roku)

| Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu | Koszty kredytu | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na 31.03.2016 |
|--|---------------------------|-------------------|--|--------------|--------------------|
| PKO BP S.A. umowa o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego | 30 mln zł | WIBOR 1 M + marża | 23.04.2015 (Aneks nr 1 z 23.12.2015) | 30.09.2016 | 0,0 mln zł |
| PKO BP S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym | 10 mln zł | WIBOR 1 M + marża | 19.08.2013 Aneks nr 11 z 23.04.2015 Aneks Nr 12 z 16.10.2015 | 30.09.2016 | 0,0 mln zł |
| Bank Zachodni WBK S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym | 50 mln zł | WIBOR 1 M + marża | 25.08.2015 | 31.05.2016 | 0,0 mln zł |

w tysiącach złotych

| | | | | | |
|---|----------|--|---------------------------------------|------------|------------|
| PEKAO S.A. umowa o limit debetowy o charakterze intra-day | 2 mln zł | Brak kosztów. Zadłużenie powinno zostać spłacone w dniu jego powstania. | 14.05.2010 Aneks nr 7 z 30.11.2015 | 30.11.2016 | 0,0 mln zł |
|---|----------|--|---------------------------------------|------------|------------|

Ponadto w raportowanym okresie funkcjonowała zawarta w dniu 23 kwietnia 2015 roku Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe pomiędzy Grupą Azoty S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupą Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Okres obowiązywania umowy – do 2025 roku. Przyznany Spółce limit to 500 milionów złotych. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w I kwartale 2016 roku nie korzystała z finansowania w ramach w/w Umowy.

Pozostałe umowy kredytów/pożyczek funkcjonujące w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

REMZAP Sp. z o.o.

| Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu | Koszty kredytu | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na 31.03.2016 |
|--------------------|---------------------------|-----------------|--|--------------|------------------------|
| Millennium Bank SA | 2 mln zł | WIBOR 1M+ marża | 27.01.2012 Aneks z 26.01.2015 Aneks z 25.01.2016 | 26.01.2017 | 0,4 mln zł - gwarancje |
| PKO BP SA | 2 mln zł | WIBOR 1M+ marża | 13.08.2013 | 30.09.2016 | 0 mln zł |

W dniu 25 stycznia 2016 roku REMZAP Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Millennium S.A. kolejny aneks do Umowy kredytu z dnia 27 stycznia 2012 roku udzielonego na kwotę 2 mln zł. Aneks przedłużył czas obowiązywania umowy do dnia 26 stycznia 2017 roku.

„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.

| Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu | Koszty kredytu | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na 31.03.2016 |
|--------------|---------------------------|------------------|------------------------------|--------------|--------------------|
| Pekao S.A. | 5 mln zł | WIBOR 1M + marża | 17.11.2015 | 31.10.2016 | 5,0 mln zł |
| Pekao S.A. | 18 mln zł | WIBOR 1M + marża | 17.11.2015 | 31.10.2016 | 14,8 mln zł |

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

| Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu | Koszty kredytu | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na 31.03.2016 |
|--------------|---------------------------|------------------|----------------------------------|--------------|--------------------|
| Pekao S.A. | 10 mln zł | WIBOR 1M + marża | 24.12.2014 Aneks z 29.01.2016 | 31.01.2017 | 0 mln zł |

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółka AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 24 grudnia 2014 roku zwiększający limit kredytu z kwoty 5 mln zł do 10 mln zł oraz przedłużający czas obowiązywania umowy do dnia 31 stycznia 2017 roku.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

| Kredytodawca | Kwota udzielonego kredytu | Koszty kredytu | Data podpisania umowy/aneksu | Okres spłaty | Stan na 31.12.2015 |
|--------------|---------------------------|---------------------------------|--|--------------|--------------------|
| WFOŚ i GW | 1,38 mln zł | Stopa redyskonta weksli + marża | 27.05.2014 Aneks z 03.09.2014 | 15.12.2017 | 0,8 mln zł. |
| PKO BP SA | 1 mln zł | WIBOR1M+ marża | 01.10.2010 Aneks z 23.04.2015 Aneks z 16.10.2015 | 30.09.2016 | 0 mln zł |

W I kwartale 2016 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie wystąpiły przypadki niespłaconych kredytów i pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu/pożyczki.

53.5. Wyniki Jednostki Dominującej osiągnięte na transakcjach zabezpieczających

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku w Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało rozliczonych łącznie 19 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 72 265,04 zł.

Wycena 73 transakcji otwartych na dzień 31 marca 2016 roku dokonana przez bank wyniosła (+) 3 430 052,01 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku był dodatni i wyniósł (+) 2 494 276,10 zł w tym:

- (+) 72 265,04 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;
- (+) 3 430 052,01 zł z tytułu wyceny na dzień 31 marca 2016 roku;
- (-) 1 008 040,95 zł wyśięgowanie ujemnej wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

53.6. Akredytywy

W dniu 4 lutego 2016 roku na zlecenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. bank PKO BP S.A. otworzył akredytywę importową na kwotę 1 496 467,50 EUR na okres do 19 sierpnia 2016 roku. Beneficjentem akredytywy jest dostawca gotowego dobra inwestycyjnego. Akredytywa została otwarta w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego.

53.7. Dofinansowanie projektów

W dniu 2 lutego 2016 roku zgodnie z Umową o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NO_x na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęło dofinansowanie w kwocie 3 479 238,06 zł.

54. Inne istotne informacje

Umowy znaczące

Umowa znacząca na zakup gazu (raport bieżący 18/2016 z 13 kwietnia 2016 roku)

W dniu 13 kwietnia 2016 roku została zawarta przez Emitenta wraz z jego Jednostką Dominującą w Grupie Azoty tj. Grupa Azoty S.A. oraz spółkami Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki "Siarkopol" S.A. (dalej łącznie zwani "Odbiorcami", a każdy z osobna "Odbiorcą") a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (dalej: "PGNiG S.A.", "Sprzedawca") Umowa Ramowa sprzedaży paliwa gazowego oraz dwustronne Kontrakty Indywidualne.

Przedmiotowa Umowa Ramowa reguluje jednakowy dla Odbiorców tryb zawierania i wypowiedzenia Kontraktów Indywidualnych, opis procesów zamawiania, regulowania płatności, wstrzymywania

i ograniczania dostaw, klauzule renegocjacyjne oraz zasady wspólnego rozliczania dostaw. Umowa Ramowa zastępuje dotychczasowe umowy zawarte pomiędzy Emitentem a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A.

Kontrakt Indywidualny oznacza umowę wykonawczą do Umowy Ramowej, zawartą na czas oznaczony w formie umowy sprzedaży (dotyczy sprzedaży gazu w punkcie wirtualnym) bądź w formie umowy kompleksowej (dotyczy sprzedaży gazu w punkcie fizycznym), określającą ilości, harmonogram, formuły cenowe oparte o indeksy giełdowe oraz szczegółowe parametry handlowe dostawy paliwa gazowego na rzecz Emitenta.

Umowa Ramowa została zawarta na czas nieoznaczony, a jej postanowienia mają zastosowanie dla dostaw realizowanych od dnia 1 kwietnia 2016 roku.

W ramach Umowy Ramowej Emitent zawarł w dniu 13 kwietnia 2016 roku dwa Kontrakty Indywidualne, tj. Kontrakt Indywidualny na sprzedaż gazu w punkcie fizycznym i Kontrakt Indywidualny na sprzedaż gazu w punkcie wirtualnym; na dostawy w okresie odpowiednio od 01.04.2016 r. do 30.09.2019 r. o wartości 951 mln zł oraz od 01.04.2016 r. do 30.09.2018 r. o wartości 382 mln zł.

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

- Ceny głównych surowców strategicznych: gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej, benzenu i siarki;
- Dalszy proces konsolidacji Grupy Azoty, w tym realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy Azoty;
- Kształtowanie się kursów walutowych (USD, EUR);
- Koniunktura w rolnictwie i branżach będących odbiorcami finalnymi;
- Koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Puław (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych).

Mariusz Bober Prezes Zarządu

Zbigniew Gagat Wiceprezes Zarządu

Jacek Janiszek Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skwarek Wiceprezes Zarządu