



KOMENTARZ DO WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za II kwartał 2019 roku



SPIS TREŚCI

1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.....	3
2. KURS WALUTOWY	8
3. PRODUKCJA	8
4. INWESTYCJE	9
5. SYTUACJA NA RYNKACH GŁÓWNYCH SUROWCÓW	12
6. KOMENTARZ SEGMENTOWY	18
6.1. SEGMENT AGRO.....	19
6.2. SEGMENT CHEMIA	32
6.3. SEGMENT ENERGETYKA.....	38
6.4. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ.....	41
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	43

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

W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 80,0 mln zł, wobec straty 0,6 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019 **	01.04.2019 - 30.06.2019**	01.04.2018 - 30.06.2018*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019 **	01.01.2018 - 30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
1 015 734	842 813	798 539	5,5%	Przychody ze sprzedaży produktów	1 858 547	1 642 149	13,2%
52 951	38 727	50 418	-23,2%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	91 678	117 298	-21,8%
1 068 685	881 540	848 957	3,8%	Przychody ze sprzedaży	1 950 225	1 759 447	10,8%
(697 360)	(592 949)	(686 649)	-13,6%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 290 309)	(1 316 172)	-2,0%
(52 639)	(37 360)	(47 379)	-21,1%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(89 999)	(109 672)	-17,9%
(749 999)	(630 309)	(734 028)	-14,1%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 380 308)	(1 425 844)	-3,2%
318 686	251 231	114 929	118,6%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	569 917	333 603	70,8%
(63 196)	(66 216)	(72 672)	-8,9%	Koszty sprzedaży	(129 412)	(132 651)	-2,4%
(49 008)	(57 735)	(57 200)	0,9%	Koszty ogólnego zarządu	(106 743)	(108 891)	-2,0%
4 760	3 901	3 412	14,3%	Pozostałe przychody operacyjne	8 661	7 232	19,8%
(3 672)	(30 148)	(10 492)	187,3%	Pozostałe koszty operacyjne	(33 820)	(13 929)	142,8%
207 570	101 033	(22 023)	-	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	308 603	85 364	261,5%
(540)	(372)	17 997	-	Przychody/(koszty) finansowe netto**	(912)	18 866	-
(391)	339	2 220	-84,7%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(52)	1 955	-
206 639	101 000	(1 806)	-	Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	307 639	106 185	189,7%
(38 697)	(21 004)	1 220	-	Podatek dochodowy	(59 701)	(20 520)	190,9%
167 942	79 996	(586)	-	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	247 938	85 665	189,4%
167 942	79 996	(586)	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	247 938	85 665	189,4%
-	(5 679)	821	-	Inne całkowite dochody	(5 679)	821	-
-	1 079	(157)	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 079	(157)	-
167 942	75 396	78	96561,5%	Całkowite dochody Grupy Kapitałowej	243 338	86 329	181,9%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

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

BO 01.01.2019*	31.03.2019**	30.06.2019**	zmiana	Wyszczególnienie	30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7=(3-6)/6
				Aktywa		
3 044 098	3 058 210	3 068 554	0,8%	Aktywa trwale (długoterminowe)	2 616 251	17,3%
2 542 847	2 710 659	2 604 803	2,4%	Rzeczowe aktywa trwałe**	2 356 909	10,5%
-	-	-	-	Prawo wieczystego użytkowania gruntu**	72 793	-100,0%

323 522	162 370	286 328	-11,5%	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**	-	-
18 488	18 363	17 848	-3,5%	Nieruchomości inwestycyjne	18 116	-1,5%
49 900	48 866	50 555	1,3%	Wartości niematerialne	52 105	-3,0%
933	933	933	0,0%	Wartość firmy	933	0,0%
9 265	1 064	1 064	-88,5%	Udziały i akcje	1 064	0,0%
15 836	29 547	29 236	84,6%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	27 311	7,0%
76 662	79 862	71 507	-6,7%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	78 735	-9,2%
6 645	6 546	6 280	-5,5%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 285	-24,2%
1 615 630	1 825 278	1 721 773	6,6%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 667 503	3,3%
398 229	377 670	401 771	0,9%	Zapasy	404 709	-0,7%
132 534	338 460	244 345	84,4%	Prawa majątkowe	124 231	96,7%
512	746	1 315	156,8%	Pochodne instrumenty finansowe	-	-
2 997	59 099	90 289	2912,6%	Pozostałe aktywa finansowe**	2 011	4389,8%
35 336	31 281	26 249	-25,7%	Należności z tytułu podatku dochodowego	9 419	178,7%
476 444	541 862	487 073	2,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	554 314	-12,1%
142	307	412	190,1%	Należności z tytułu umów	477	-13,6%
569 409	475 853	470 319	-17,4%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	572 342	-17,8%
27	-	-	-100,0%	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
4 659 728	4 883 488	4 790 327	2,8%	SUMA AKTYWÓW	4 283 754	11,8%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

BO 01.01.2019**	31.03.2019**	30.06.2019 **	zmiana	Wyszczególnienie	30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(3-1)/1	5	6	7=(3-6)/6
				Pasywa		
3 208 704	3 376 646	3 418 295	6,5%	Kapitał własny	3 196 405	6,9%
191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
2 781 061	2 949 220	2 992 032	7,6%	Zyski zatrzymane	2 767 864	8,1%
3 209 861	3 378 020	3 420 832	6,6%	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 196 664	7,0%
(1 157)	(1 374)	(2 537)	119,3%	Udziały niekontrolujące	(259)	879,5%
462 922	460 166	532 028	14,9%	Zobowiązania długoterminowe	291 596	82,5%
222 043	215 312	204 243	-8,0%	Pozostałe zobowiązania finansowe**	2 352	8583,8%
146 391	146 083	161 641	10,4%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	147 092	9,9%
2 490	1 604	2 238	-10,1%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 601	-14,0%
7 188	6 860	12 360	72,0%	Rezerwy	6 755	83,0%
53 630	52 435	97 270	81,4%	Dotacje	55 283	75,9%
31 180	37 872	54 276	74,1%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 513	-30,0%
988 102	1 046 676	840 004	-15,0%	Zobowiązania krótkoterminowe	795 753	5,6%
52 554	68 141	80 653	53,5%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	72 152	11,8%
188	352	-	-100,0%	Pochodne instrumenty finansowe	1 678	-100,0%
53 404	28 884	27 325	-48,8%	Pozostałe zobowiązania finansowe**	2 888	846,2%

22 345	19 981	22 649	1,4%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 794	3,9%
1 736	636	507	-70,8%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	720	-29,6%
817 182	777 764	662 607	-18,9%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	664 886	-0,3%
24 074	21 770	9 594	-60,1%	Zobowiązania z tytułu umów	239	3914,2%
11 855	10 673	8 378	-29,3%	Rezerwy	6 768	23,8%
4 764	118 475	28 291	493,8%	Dotacje	24 628	14,9%
1 451 024	1 506 842	1 372 032	-5,4%	Stan zobowiązań ogółem	1 087 349	26,2%
4 659 728	4 883 488	4 790 327	2,8%	SUMA PASYWÓW	4 283 754	11,8%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019 **	01.04.2019 - 30.06.2019**	01.04.2018 - 30.06.2018*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019 **	01.01.2018 - 30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
206 639	101 000	(1 806)		Zysk/(strata) brutto	307 639	106 185	189,7%
				Korekty o pozycje:			
391	(339)	(2 220)	-84,7%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	52	(1 955)	-
60 932	61 346	52 746	16,3%	Amortyzacja**	122 278	104 188	17,4%
2 105	1 846	(8 212)	-	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	3 951	(7 356)	-
9 091	26 919	6 755	298,5%	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	36 010	6 585	446,8%
(68 404)	53 816	5 018	972,5%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(14 588)	(113 335)	-87,1%
20 559	(24 101)	1 609	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(3 542)	(19 759)	-82,1%
(205 926)	94 115	67 511	39,4%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu majątkowych	(111 811)	(28 964)	286,0%
(687)	(182 020)	95 170	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań**	(182 707)	(17 371)	951,8%
112 516	(45 349)	(19 183)	136,4%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	67 167	38 513	74,4%
(4 242)	15 752	6 150	156,1%	Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	11 510	5 586	106,1%
(24 947)	1 648	(477)	-	(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(23 299)	(1 625)	1333,8%
(70)	(921)	2 237	-	(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	(991)	2 727	-
(292)	38	(16)	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne	(254)	17	-
107 665	103 750	205 282	-49,5%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 415	73 436	187,9%
				Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
446	462	15	2980,0%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	908	255	256,1%
(120 174)	(81 261)	(128 707)	-36,9%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(201 435)	(208 232)	-3,3%
3 000	56 000	-	-	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	59 000	234 350	-74,8%
(5 900)	-	-	-	Nabycie udziałów i akcji	(5 900)	-	-
(59 000)	(87 252)	-	-	Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(146 252)	(2 000)	7212,6%
92	358	22	1527,3%	Dywidendy i odsetki otrzymane	450	1 499	-70,0%

(181 536)	(111 693)	(128 670)	-13,2%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(293 229)	25 872	-
				Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(7 598)	(7 367)	(760)	869,3%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego**	(14 965)	(1 305)	1046,7%
15 587	12 512	6	208433,3%	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	28 099	32 522	-13,6%
-	-	(6 875)	-100,0%	Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(6 875)	-100,0%
-	-	(85 253)	-100,0%	Dywidendy wypłacone	-	(85 253)	-100,0%
(1 812)	(2 014)	(644)	212,7%	Odsetki zapłacone**	(3 826)	(1 229)	211,3%
(26 149)	5	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(26 144)	-	-
(19 972)	3 136	(93 526)	-	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 836)	(62 140)	-72,9%
(93 843)	(4 807)	(16 914)	-71,6%	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(98 650)	37 168	-
29	(858)	8 960	-	w tym różnice kursowe netto	(829)	8 280	-
569 062	475 219	587 921	-19,2%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	569 062	533 839	6,6%
475 219	470 412	571 007	-17,6%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	470 412	571 007	-17,6%
-	56 181	2 069	2615,4%	o ograniczonej możliwości dysponowania	56 181	2 069	2615,4%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

01.01.2019 - 31.03.2019 **	01.04.2019 - 30.06.2019 **	01.04.2018 - 30.06.2018*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019 **	01.01.2018 - 30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
165 560	60 200	4 457	1350,7%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	225 760	95 522	236,3%
(197)	(222)	(215)	103,3%	PROZAP Sp. z o.o.	(419)	(477)	87,8%
(970)	2 210	1 201	184,0%	REMZAP Sp. z o.o.	1 240	1 308	94,8%
(87)	(261)	(227)	115,0%	SCF Natural Sp. z o.o.	(348)	(77)	451,9%
(2 147)	(10 915)	(9 352)	116,7%	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.****	(13 062)	(11 696)	111,7%
6 022	4 240	(623)	-	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	10 262	426	2408,9%
1 878	(1 644)	(7 340)	22,4%	"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.	234	(9 138)	-
		(59)	-	Elektrownia Puławy Sp. z o.o.***		(59)	-
170 059	53 608	(12 158)	-	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	223 667	75 809	295,0%
(2 117)	26 388	11 572	228,0%	Korekty konsolidacyjne wyniku ****	24 271	11 158	217,5%
168 159	81 053	129	62831,8%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	249 212	86 746	287,3%
(217)	(1 057)	(715)	147,8%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 274)	(1 081)	117,9%
167 942	79 996	(586)	-	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	247 938	85 665	289,4%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

*** z dniem 2 stycznia 2019 roku Elektrownia Puławy Sp. z o.o. wykreślona z KRS.

**** Wpływ zdarzeń jednorazowych o charakterze niepieniężnym, w tym:

- na 30.06.2018 roku - odpis aktualizujący wartość majątku i wartości niematerialnych Oddziału Produkcji Organicznej (OPO) w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. - ujęty w tej Spółce w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 6,8 mln zł.
- na 30.06.2019 roku - odpis aktualizujący wartość aktywów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU (oprócz OPO) „Pozostała działalność” w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. - ujęty w tej Spółce w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 7,8 mln zł oraz korekty konsolidacyjne: odpis aktualizujący PWUG w kwocie 17,4 mln zł.

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	555 595	62,8%	512 560	60,1%	108,4%
Sprzedaż za granicę	325 945	36,8%	336 397	39,5%	96,9%
Przychody ze sprzedaży	881 540	99,6%	848 957	99,6%	103,8%
Pozostałe przychody operacyjne	3 901	0,4%	3 412	0,4%	114,3%
Przychody z działalności operacyjnej	885 441	100,0%	852 369	100,0%	103,9%

W II kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży zewnętrznej w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 881,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 32,6 mln zł (o 3,8%), w tym:

- z tytułu sprzedaży krajowej - zwiększyły się o 43,0 mln zł (o 8,4%) głównie z tytułu wzrostu przychodów ze sprzedaży RSM[®], kaprolaktamu, mocznika i NOXy[®];
- z tytułu sprzedaży za granicę – zmniejszyły się o 10,5 mln zł (o 3,1%), głównie z tytułu spadku przychodów ze sprzedaży kaprolaktamu i melaminy, co częściowo zostało zrekompensovane wzrostem przychodów ze sprzedaży saletry amonowej.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	460 651	52,3%	418 388	49,3%	110,1%
Podstawowe produkty chemiczne	338 444	38,4%	340 967	40,2%	99,3%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	82 445	9,3%	89 602	10,5%	92,0%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	881 540	100,0%	848 957	100,0%	103,8%

W II kwartale roku 2019 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych o 42,3 mln zł (tj. o 10,1%) – głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży nawozów;
- spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych o 2,5 mln zł (tj. o 0,7%) – głównie z tytułu niższych cen sprzedaży melaminy i kaprolaktamu, co częściowo zostało zrekompensovane wyższymi wolumenami i cenami sprzedaży mocznika oraz NOXy[®];
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” o 7,2 mln zł (tj. o 8,0%) – głównie z tytułu mniejszej sprzedaży zbóż.

2. Kurs walutowy

Średni miesięczny kurs walutowy wg danych NBP

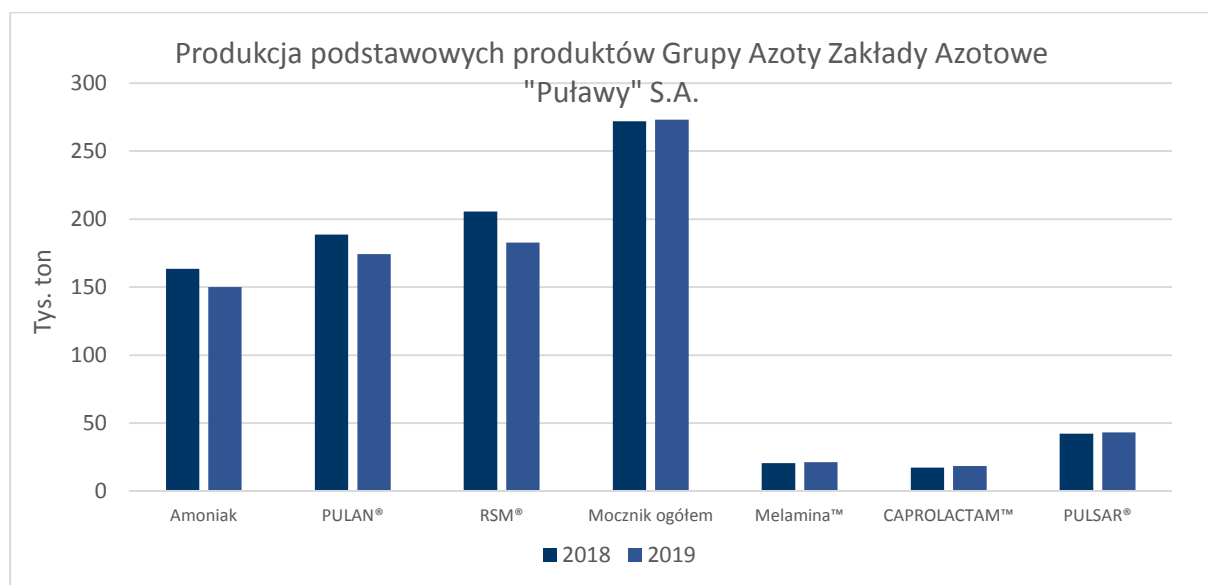
Waluta	01.04.2019- 30.06.2019	01.04.2018- 30.06.2018	Zmiana	01.01.2019- 31.03.2019	Zmiana
1	2	3	$4=(2-3)/3$	5	$6=(2-5)/5$
PLN/USD	3,8116	3,5754	6,61%	3,7893	0,59%
PLN/EUR	4,2833	4,2610	0,52%	4,3032	-0,46%

3. Produkcja

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.04.2019-30.06.2019 vs. 01.04.2018-30.06.2018
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	96%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	94%
	• kaprolaktam	107%
	• melamina	103%
	• nadtlenek wodoru	104%
	• NOx ^y ® (dawne AdBlue®)	146%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P ₂ O ₅	123%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	122%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P ₂ O ₅	136%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K ₂ O	148%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	98%
	• wodorosiarczyn sodu	106%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	119%
	• saletra potasowa	106%
	• mieszanki nawozowe płynne i krystaliczne	32%
	• stearyna płynna i płatkowana	0%

*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty



4. Inwestycje

W II kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 108,5 mln złotych (z uwzględnieniem korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

Realizowane w II kwartale 2019 roku projekty inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania instalacji do przepisów ochrony środowiska.

Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W II kwartale 2019 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 108,3 mln zł (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych).

W raportowanym okresie największe nakłady zostały poniesione na zadania:

- „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”;
- „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry granulowanej”.

Najważniejsze projekty realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w II kwartale 2019 roku:

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 2Q 2019 (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	126 447	22 739	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 wydajności 600 ton/dobę	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	337 878	25 034	Poprawa jakości nawozów na skutek 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.	2020
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	93 000	12 884	5 574	Konieczność przystosowania kotła do nowych norm emisji NOx oraz konieczność odtworzenia kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze.	2020
Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w Zakładzie Amoniak	35 262	33 518	1 878	Projekt zakończony w I półroczu 2019 roku. W ramach projektu nastąpiło zagospodarowanie istniejącej nadwyżki surowego CO ₂ z przerobu gazu ziemnego, która będzie wykorzystana do produkcji dodatkowych ilości ciekłego dwutlenku węgla, przy jednoczesnym zwiększeniu pojemności stokażu.	2019
Modernizacja mycia potasowego - dla II i III ciągu instalacji Przygotowania Gazu	24 656	1 778	24	Realizacja niniejszego projektu ma na celu zwiększenie wydajności węzła mycia potasowego do 110%, zmniejszenie zużycia energii cieplnej energii elektrycznej.	2021
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	13 207	842	Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego	2020
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak	24 100	14 799	564	Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością poprawy stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnieniem niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnieniem zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak.	2020

**) Wartości bez korekt i włączeń konsolidacyjnych*

Decyzje organów statutowych:

W II kwartale 2019 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację dwóch projektów inwestycyjnych o łącznej wartości około 1 202,5 mln zł.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na realizację trzech projektów inwestycyjnych o wartości około 1 200 mln zł.

Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. skierowany został wniosek o wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych w ramach jednego projektu o łącznej wartości do 1 200,0 mln zł.

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

W II kwartale 2019 roku w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione nakłady inwestycyjne (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) łącznie w wysokości 2,6 mln zł.

Najważniejsze projekty inwestycyjne w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane w II kwartale 2019 roku.

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 2Q 2019 r. (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.					
Modernizacja instalacji przeładunkowej ługu sodowego	5 150	2 664	15	Wykonanie nowego frontu rozładawczego ługu sodowego, w bezpośrednim sąsiedztwie zbiorników magazynowych ługu sodowego, co pozwoli na skrócenie tras magistralnych ługu w relacji stacja rozładawcza - magazyny oraz stacja rozładawcza – statek. Inwestycja umożliwi odciążenie torów kolejowych na terminalu przeładunkowym towarów sypkich.	IV kwartał 2019
Modernizacja instalacji produkcji nawozów	5 500	881	881	Modernizacja instalacji produkcji nawozów w celu utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz podniesienie jakości agrotechnicznej nawozów wieloskładnikowych.	2019
Modernizacja terminalu masowego towarów sypkich	7 000	6 509	162	Prowadzenie usług przeładunkowo – magazynowych m.in. saletrzaków i siarczanu amonu. W ramach zadania zakończono modernizację istniejącego Magazynu Soli. W celu przystosowania terminalu do prowadzenia przeładunków saletrzaków w 2018 roku rozpoczęto prace związane z modernizacją wyładowni wagonów kolejowych oraz prace związane z modernizacją instalacji zasilających i oświetleniowych. Ponadto opracowano dokumentację projektową dotyczącą wyposażenia istniejącej instalacji technologicznej w urządzenia bezpieczeństwa technicznego dla prowadzenia przeładunków saletrzaków.	III kwartał 2019
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
Przebudowa kanalizacji sanitarnej i deszczowej w rejonie Property 5	572	482	180	Przebudowa kanalizacji w związku z zawartą umową z Property 5 - usunięcie sieci z terenów nie będących własnością Zakładów Azotowych Chorzów S.A.	Zakończona
Rozbudowa węzła krystalizacji azotanu potasu (2018)	134	167	64	Prace związane z przyłączeniem krystalizatora do kolektora.	III kwartał 2019
Przebudowa (modernizacja) stropów w budynku OPN (P5/2019)	380	178	178	Trwają prace budowlane. W trakcie realizacji robót stwierdzono i zlecono realizację robót dodatkowych związanych z wymianą konstrukcji stalowej.	IV kwartał 2019

*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

5. Sytuacja na rynkach głównych surowców

Gaz ziemny

W II kwartale 2019 roku w Europie ceny gazu ziemnego uległy obniżkom z uwagi na dynamiczny wzrost podaży LNG.

Średnia cena gazu ziemnego w Europie (według IHS Energy) w II kwartale 2019 roku wyniosła:

- dla kontraktów długoterminowych - około 5,24 EUR/MMBtu (17,88EUR/MWh)¹;
- na rynkach SPOT - około 4,22 EUR/MMBtu (14,40EUR/MWh).

w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- dla kontraktów długoterminowych - spadła o około 13,5%;
- na rynkach SPOT - spadła o około 32,9%;

w relacji do pierwszego kwartału 2019 roku:

- dla kontraktów długoterminowych - spadła o około 15,5%;
- na rynkach SPOT – spadła o około 24,8%

Na giełdzie niemieckiej w II kwartale 2019 roku - średnia cena gazu ziemnego wyniosła 13,2 EUR/MWh, w tym: najwyższą cenę 17,4 EUR/MWh odnotowano w dniu 10 kwietnia 2019 roku – był to szczyt korekty, do której doszło na wieść o ograniczeniach dostaw gazu ziemnego z Norwegii do Wielkiej Brytanii, natomiast najniższą cenę 9,13 EUR/MWh (spadek o 40% w ciągu trzech miesięcy osiągając wieloletnie minimum) - na koniec czerwca 2019 roku.

Na Towarowej Giełdzie Energii na Rynku Dnia Następnego:

- notowania cen gazu ziemnego podążały za rynkami zachodnimi; najwyższą cenę 85,61 zł/MWh odnotowano w dniu 11 kwietnia 2019 roku, a najniższą 39,91 zł/MWh w dniu 29 czerwca 2019 roku;
- średnioważona cena gazu ziemnego wyniosła: 77,57 zł/MWh w kwietniu 2019 roku, 69,55 zł/MWh w maju 2019 roku i 48,04 zł/MWh w czerwcu 2019 roku;
- całkowity wolumen obrotów gazu ziemnego wyniósł 4 625,9 GWh.

Duża różnica pomiędzy ceną SPOT a kontraktami terminowymi zachęcała do zatłaczania gazu ziemnego do magazynów.

Na koniec czerwca 2019 roku średni poziom zapełnienia magazynów gazu ziemnego:

- w Unii Europejskiej - sięgał 73% i był o 24 punkty procentowe wyższy niż w roku ubiegłym;
- w Niemczech - prawie 82%;
- w Polsce - był zbliżony do średniej europejskiej i wynosił 67%.

Według prognoz analityków - do grudnia 2022 roku na rynek europejski trafi dodatkowe 175 mln ton LNG (wobec 282 mln ton na styczeń 2016 roku), a Rosja będzie starała się skutecznie rywalizować o znaczący udział w tym rynku.

Według prognoz w III kwartale 2019 roku cena gazu ziemnego:

- dla kontraktów długoterminowych - spadnie o około 8,8%, tj. do około 4,78 EUR/MMBtu (16,31EUR/MWh) ;

¹ 1 Megawatogodzina [MWh] = 3,4121416331279 Milion BTU [MMBtu]

- na rynkach SPOT - spadnie o około 14,2%, tj. do około 3,62 EUR/MMBtu (12,35 EUR/MWh).

Węgiel

W II kwartale 2019 roku według IHS Energy - średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) wyniosła około 58,23 USD/tonę i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o około 34,8%, a w relacji do poprzedniego kwartału – niższa o około 22,6%. Trend spadkowy stanowił korektę w relacji do rekordowych poziomów (których szczyty przypadały na IV kwartał 2018 roku);

W II kwartale 2019 roku w Polsce ceny węgla utrzymywały się na względnie stabilnym poziomie, w tym:

- średnia cena węgla wyniosła 260,39 zł/tonę i w relacji do analogicznego kwartału w 2018 roku wzrosła o ponad 9%;
- stan zapasów na koniec czerwca 2019 roku szacowany jest na 4,0 mln ton (wobec 2,2 mln ton rok wcześniej);

Według Międzynarodowej Agencji Energii w kolejnych okresach zapotrzebowanie na węgiel (w ujęciu globalnym) utrzyma się na stabilnym poziomie (z różną specyfiką trendów w poszczególnych regionach).

Prognozy na III kwartał 2019 roku zakładają, że ceny węgla w relacji do II kwartału 2019 roku powinny być wyższe o około 5,6%.

Energia elektryczna

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od popytu, podaży, warunków atmosferycznych, sytuacji na rynku węgla, uprawnień do emisji CO₂ oraz zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na zmiany cen energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii, głównie energetyka wiatrowa.

W II kwartale 2019 roku:

- średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 242,17 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego roku - była wyższa o około 12,3%, a w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa o około 10,3%;
- średniomiesięczne ceny energii elektrycznej na rynku SPOT były znacznie wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co wynikało głównie z wyższych cen uprawnień do emisji CO₂.

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych na rynku SPOT i rynku terminowym dla energii elektrycznej w II kwartale 2019 roku wyniósł 52 918 332 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o około 3,3%, w tym wolumen obrotu:

- na Rynku Terminowym - wyniósł 44 528 646 MWh i był niższy o około 7,8% r/r;
- na Rynku Dnia Następnego - wyniósł 8 371 073 MWh i był wyższy o około 30% r/r;
- na Rynku Dnia Bieżącego - wyniósł 18 613 MWh i był wyższy o około 57% r/r.

Benzen

W II kwartale 2019 roku rynek globalny benzenu zależny był od: występującej globalnie nadpodaży, prac modernizacyjnych prowadzonych wśród przetwórców benzenu, a także spadających cen ropy

naftowej. W kwietniu 2019 roku wyższe koszty generowały także opóźnienia w transporcie towarów rzeką Missisipi ze względu na niski poziom wody.

W Chinach kwietniowy pożar na jednej z instalacji benzenu oraz uruchomienie nowej fabryki paraksyleny nieco zmniejszyły występującą nadpodaż.

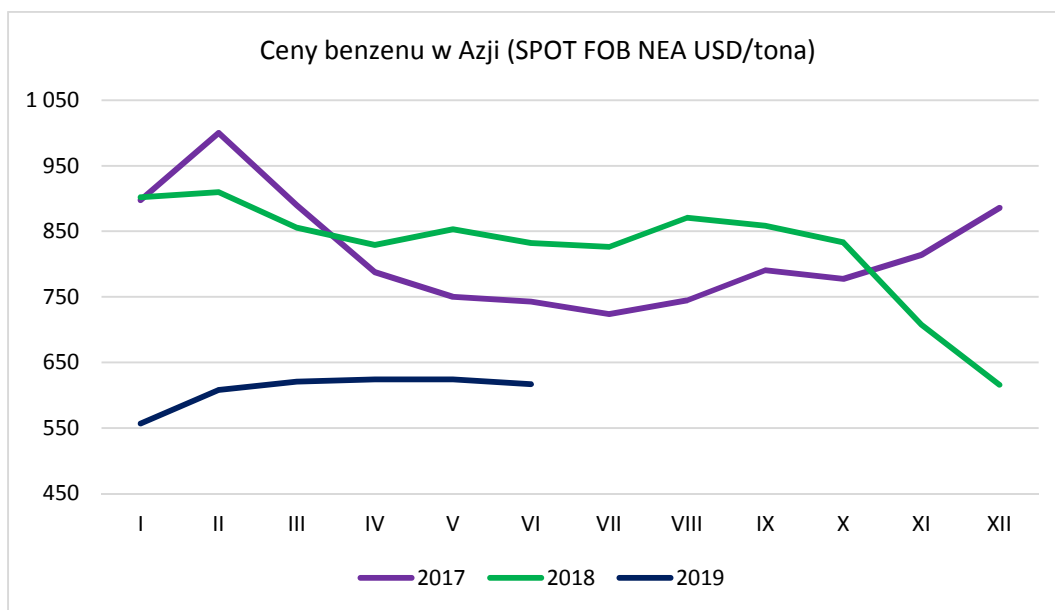
W II kwartale 2019 roku ceny benzenu:

A. w relacji do analogicznego okresu 2018 roku – były niższe:

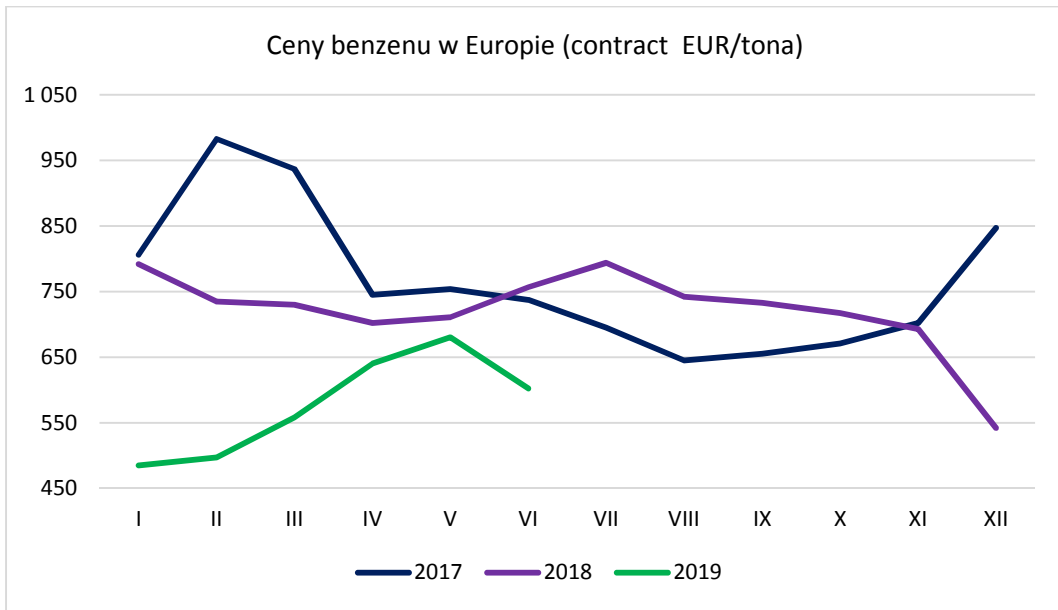
- w Azji o 216 USD/tona, tj. o 25,8%;
- w Europie o 152 USD/tona, tj. o 17,6% i o 83 EUR/tona, tj. o 11,6%;
- w USA o 198 USD/tona, tj. o 22,3%.

B. w relacji do I kwartału 2019 roku – były wyższe :

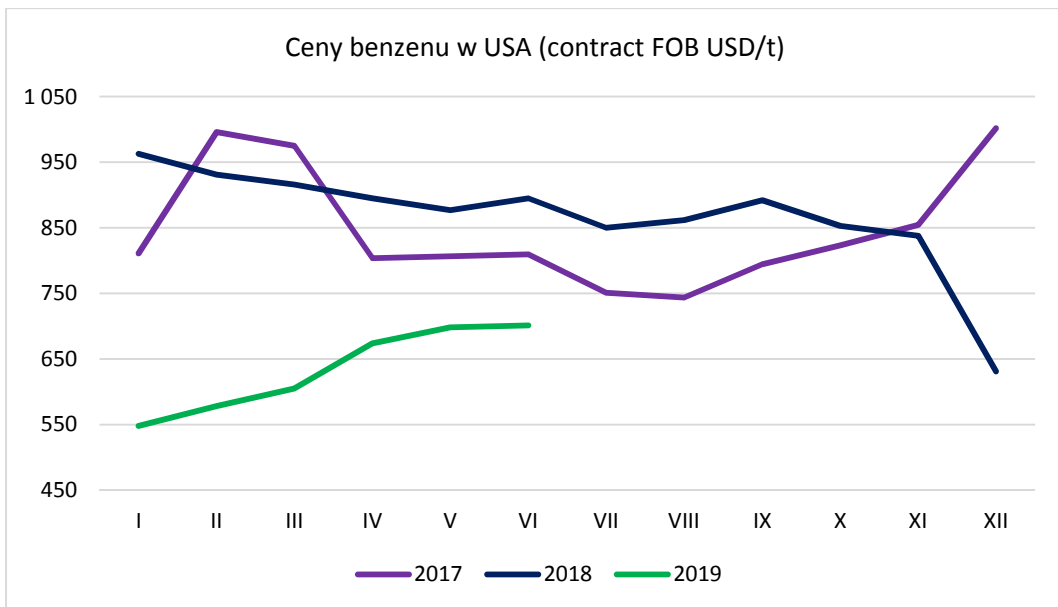
- w Azji o 28 USD/tona, tj. o 4,8% (ceny SPOT 617- 624 USD/tona);
- w Europie o 130 USD/tona, tj. o 22,3% (ceny kontraktowe 670 - 758 USD/tona), i o 127 EUR/tona, tj. o 24,8% (ceny kontraktowe 602 - 680 EUR/tona);
- w USA o 114 USD/tona, tj. o 19,8% (ceny kontraktowe 674 - 701 USD/tona).



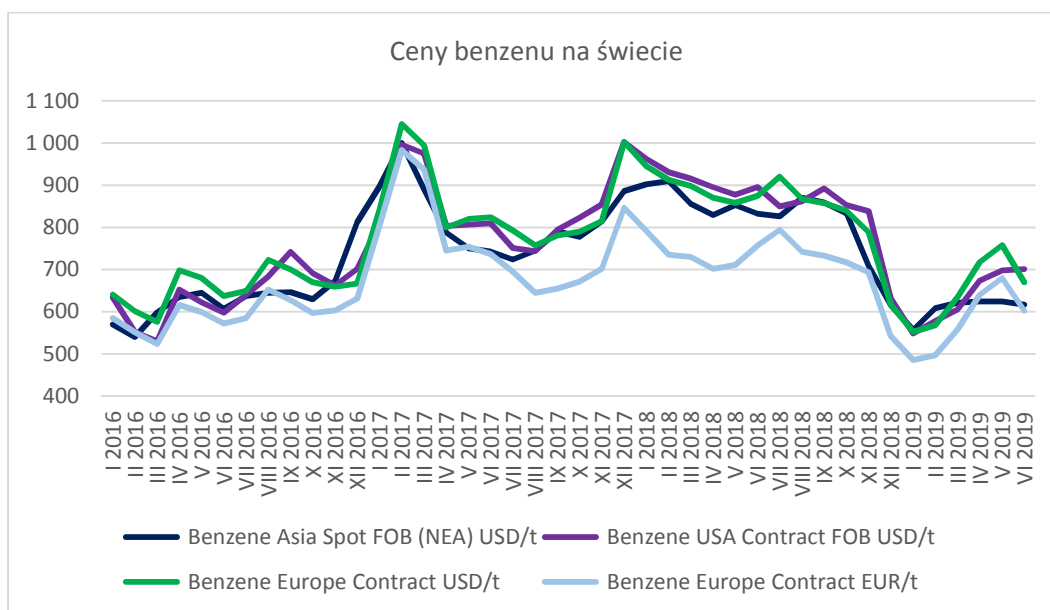
źródło: Wood Mackenzie Chemicals



źródło: Wood Mackenzie Chemicals



źródło: Wood Mackenzie Chemicals



W perspektywie kolejnych miesięcy 2019 roku - możliwa jest podwyżka cen benzenu (we wszystkich regionach) ze względu na: wzrastający popyt i kończące się prace remontowe w rafineriach oraz prognozowane wyższe ceny ropy naftowej, w tym:

- w Chinach - od lipca 2019 roku spodziewany jest wzrost importu benzenu, ze względu na skonsumowanie większości zapasów;
- wojna handlowa na linii USA-Chiny - może wpływać na nastroje rynku w regionie;
- w Europie – dążenie producentów do dalszej poprawy marż benzenu może implikować podwyżki cen tego surowca.

Zakupy benzenu w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane są w oparciu o długoterminowe umowy ramowe, również z wykorzystaniem własnego taboru kolejowego. Optymalna dywersyfikacja portfela dostaw i partnerstwo we współpracy z najważniejszymi w regionie producentami benzenu stanowią swoistą gwarancję bezpieczeństwa i efektywności dostaw.

Siarka i kwas siarkowy

W II kwartale 2019 roku ceny:

- a. siarki płynnej utrzymane zostały na poziomie z poprzedniego kwartału i wyniosły:
 - na bazie NW Europe - średnia cena 130-145 USD/tona;
 - dostarczone Benelux – średnia cena 178-198 USD/tona CPT.
- b. siarki na bazie NWE Europe i Benelux według notowań Fertecon – Sulphur Price Indication Liquid wyniosła 162,80 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 18,8%, a w relacji do I kwartału 2019 roku – utrzymana została na dotychczasowym poziomie.

Analicyści informują o zmniejszonej produkcji siarki płynnej przez europejskie rafinerie - z powodu zwiększenia importu „słodkiej ropy” z USA kosztem „kwaśnej ropy” ze złóż rosyjskich czy bliskowschodnich (Iran).

Zabezpieczenie potrzeb Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w siarkę płynną realizowane jest w ramach zasobów surowcowych Grupy Azoty oraz ze źródeł petrochemicznych.

W II kwartale 2019 roku zrealizowana przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. średnia cena siarki w relacji do I kwartału 2019 roku – była wyższa o 1,7%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 26,7%. Wzrost ten związany był głównie ze wzrostem kursu złotego.

W III kwartale 2019 roku przewiduje się stabilizację światowych cen siarki. Na rynku siarki płynnej w Europie należy spodziewać się utrzymania ceny z kontraktów obowiązujących w II kwartale 2019 roku.

Fosforyty i kwas fosforowy

W II kwartale 2019 roku transakcyjne ceny - według World Fertilizer Market - kształtowały się następująco:

- fosforytów – na poziomie 87 USD/tonę; w relacji do I kwartału 2019 roku – były niższe o 12,4%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były niższe o 14,3% i
- kwasu fosforowego - w przedziale 844-867 USD/tonę (CFR NW Europe SPOT); w relacji do I kwartału 2019 roku - były niższe o 2,2%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były wyższe o 4%.

W II kwartale 2019 roku zrealizowana przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

- cena transakcyjna fosforytów: w relacji do I kwartału 2019 roku - wzrosła o 3,3%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 12,4%;
- średnia cena kwasu fosforowego: w relacji do I kwartału 2019 roku - spadła o 2,4%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 3,9%.

W III kwartale 2019 roku przewiduje się, że średnia cena fosforytów - będzie na stabilnym poziomie, a kwasu fosforowego - będzie niższa.

Kwas azotowy

Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podjęła negocjacje cen dostawy kwasu azotowego na III kwartał 2019 roku. Spodziewana jest obniżka ceny.

W lipcu 2019 roku na rynku kwasu azotowego występowała nadpodaż, co może implikować niższe ceny w kolejnych okresach.

Wapno palone

W II kwartale 2019 roku zakupy wapna palonego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były na podstawie zamówień miesięcznych.

W III kwartale 2019 roku nie przewiduje się wzrostu ceny wapna palonego.

Sól potasowa

W II kwartale 2019 roku średnie ceny soli potasowej (według raportów Ferretcon Potash Report) w relacji do poprzedniego kwartału - nie uległy zmianie, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były wyższe o 7,5%.

W II kwartale 2019 roku zrealizowana przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. średnia cena soli potasowej w relacji do I kwartału 2019 roku - była wyższa o 5,1%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 14,4%.

W III kwartale 2019 roku przewiduje się stabilizację cen soli potasowej.

Tłuszcze zwierzęce

W II kwartale 2019 roku - w związku z decyzją o wstrzymaniu produkcji na linii Oddziału Produkcji Organicznej (z dniem 31 października 2018 roku) w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. - zakupy tłuszczów zwierzęcych nie były realizowane.

6. Komentarz segmentowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł)

01.01.2019 - 31.03.2019 **	01.04.2019 - 30.06.2019**	01.04.2018 - 30.06.2018*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019**	01.01.2018 - 30.06.2018*	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
2 199 338	1 811 709	1 918 142	-5,5%	Przychody segmentów, w tym:	4 011 047	3 712 463	8,0%
1 068 685	881 540	848 957	3,8%	Sprzedaż zewnętrzna	1 950 225	1 790 987	8,9%
1 130 653	930 169	1 069 185	-13,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 060 822	1 921 476	7,3%
(1 956 539)	(1 653 931)	(1 895 173)	-12,7%	Koszty segmentów, w tym:	(3 610 470)	(3 451 660)	4,6%
(749 411)	(632 949)	(732 657)	-13,6%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 382 360)	(1 332 019)	3,8%
(1 130 653)	(930 169)	(1 069 185)	-13,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 060 822)	(1 921 476)	7,3%
(63 196)	(66 216)	(72 672)	-8,9%	Koszty sprzedaży	(129 412)	(144 664)	-10,5%
(15 205)	(16 870)	(13 791)	22,3%	Koszty ogólnego zarządu	(32 075)	(30 375)	5,6%
1 926	(7 727)	(6 868)	12,5%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(5 801)	(23 126)	-74,9%
242 799	157 778	22 969	586,9%	Zysk/(strata) segmentów ***	400 577	260 803	53,6%
				- w tym:			-
172 002	118 959	10 225	1063,4%	SEGMENT AGRO	290 961	162 131	79,5%
76 406	55 820	30 232	84,6%	SEGMENT CHEMIA	132 226	125 561	5,3%
(1 156)	(4 825)	(9 411)	-48,7%	SEGMENT ENERGETYKA	(5 981)	(15 773)	-62,1%
(4 453)	(12 176)	(8 077)	50,7%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(16 629)	(11 116)	49,6%
(35 229)	(56 745)	(44 992)	26,1%	Przychody/koszty nieprzypisane ***	(91 974)	(74 882)	22,8%
207 570	101 033	(22 023)	-	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	308 603	185 921	66,0%
60 932	61 346	52 746	16,3%	Amortyzacja **	122 278	95 961	27,4%
268 502	162 379	30 723	428,5%	Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	430 881	281 882	52,9%
(540)	(372)	17 997	-	Przychody/koszty finansowe netto **	(912)	8 304	-
(391)	339	2 220	-84,7%	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(52)	724	-
(38 697)	(21 004)	1 220	-	Podatek dochodowy	(59 701)	(31 043)	92,3%
167 942	79 996	(586)	-	Zysk/(strata) netto za okres	247 938	163 906	51,3%
75 490	108 961	111 867	-2,6%	CAPEX	184 451	126 789	45,5%

*dane po przekształceniach

** w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania;

*** Wpływ zdarzeń jednorazowych o charakterze niepieniężnym, w tym:

- na 30.06.2018 roku - odpis aktualizujący wartość majątku i wartości niematerialnych Oddziału Produkcji Organicznej (OPO) w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. - ujęty w tej Spółce w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 6,8 mln zł.

- na 30.06.2019 roku - odpis aktualizujący wartość aktywów przypisanych do ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU (oprócz OPO) „Pozostała działalność” w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. - ujęty w tej Spółce w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w obszarze pozostałej działalności operacyjnej (pozostałe koszty operacyjne) w kwocie 7,8 mln zł oraz korekty konsolidacyjne: odpis aktualizujący PWUG w kwocie 17,4 mln zł.

W Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w II kwartale 2019 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego EBIT z uwzględnieniem obrotów wewnętrznych:

- w Segmencie Agro wyniósł 119,0 mln zł i był wyższy o 108,7 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł 130,2 mln zł i był wyższy o 123,4 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej - wyniósł (-)5,1 mln zł i był niższy o 15,1 mln zł;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 6,2 mln zł i były niższe o 0,2 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (+)0,1 mln zł i było wyższe o 0,2 mln zł.
- w Segmencie Chemia wyniósł 55,8 mln zł i był wyższy o 25,6 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł 56,3 mln zł i był wyższy o 7,7 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej - wyniósł 5,1 mln zł i był wyższy o 15,1 mln zł;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 2,4 mln zł i były wyższe o 0,7 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (-)3,2 mln zł i było wyższe o 3,6 mln zł.
- w Segmencie Energetyka wyniósł (-)4,8 mln zł i był wyższy o 4,6 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł (-)2,0 mln zł i był wyższy o 5,9 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej jest neutralny ponieważ sprzedaż wewnętrzna Segmentu Energetyka odbywa się bez narzutu marży;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 1,2 mln zł i były niższe o 0,2 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (-)1,6 mln zł i było niższe o 1,6 mln zł.
- w Segmencie Pozostała Działalność wyniósł (-)12,2 mln zł i był niższy o 4,1 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł (-)2,1 mln zł i był wyższy o 1,7 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej jest neutralny ponieważ sprzedaż wewnętrzna Segmentu Pozostała Działalność odbywa się bez narzutu marży;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 7,0 mln zł i były wyższe o 2,8 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (-)3,1 mln zł i było niższe o 3,0 mln zł.

6.1. Segment Agro

Koniunktura dla produktów Segmentu Agro

Międzynarodowy rynek nawozów azotowych

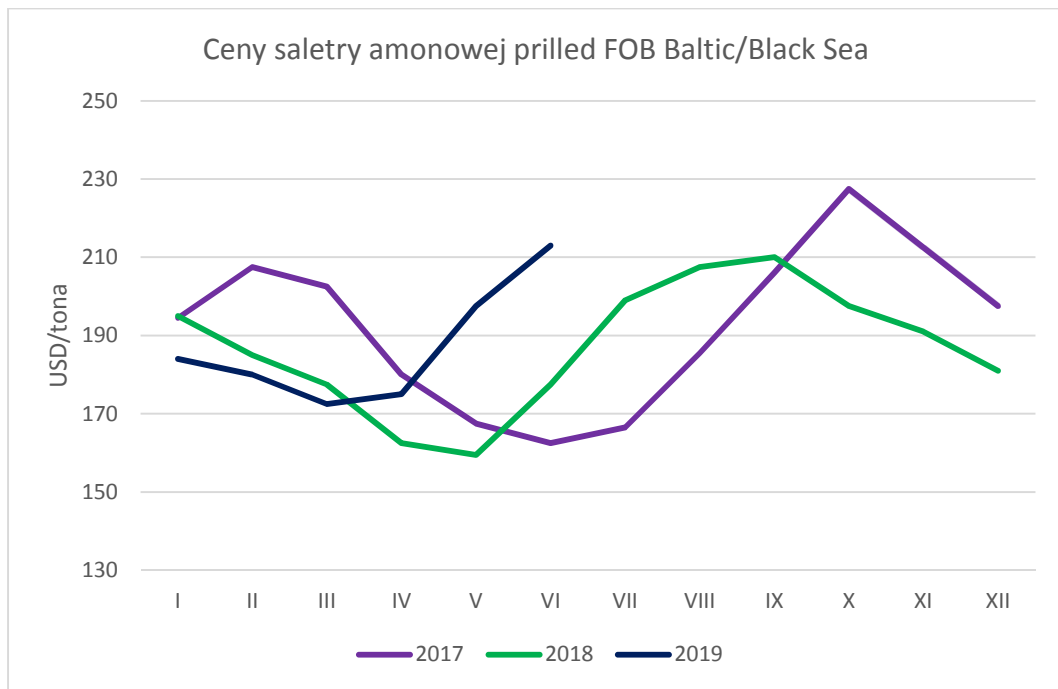
W II kwartale 2019 roku na międzynarodowych rynkach średnie ceny nawozów azotowych (według Fertecon², Infofert i World Fertilizer Market) kształtowały się następująco:

² **Fertecon Limited** jest od ponad 25 lat jedną z firm najbardziej cenionych na świecie w zakresie informacji i analiz rynkowych dla przemysłu dotyczących między innymi nawozów i nawożenia.

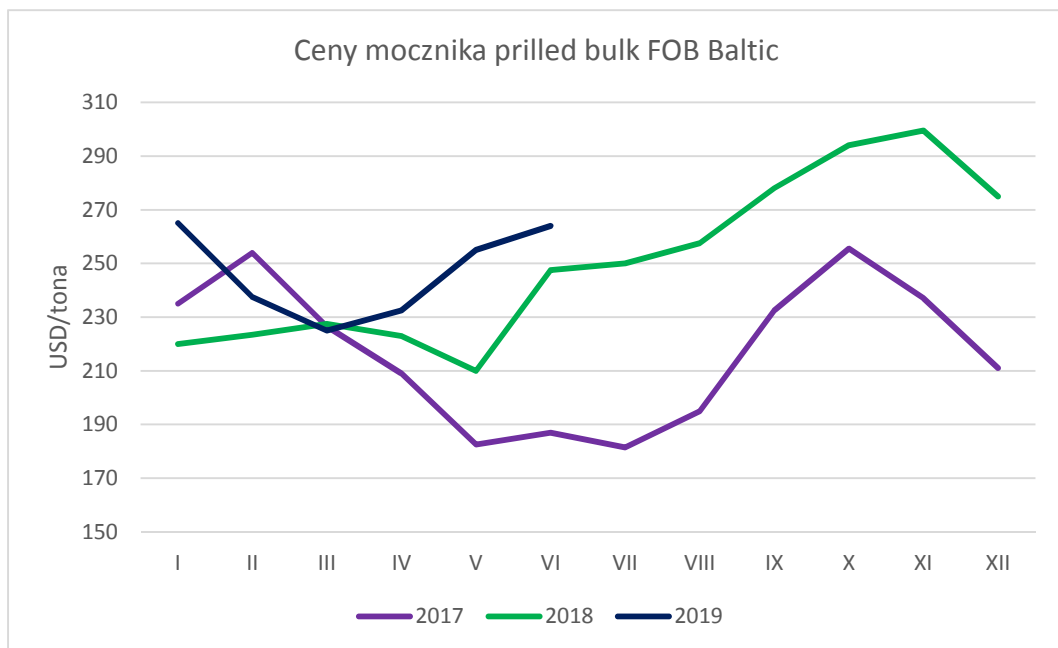
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 195 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była wyższa o około 16,8% i w relacji do poprzedniego kwartału – wyższa o około 8,9%. W III kwartale 2019 roku należy oczekiwać utrzymania obecnego poziomu z opcją do podwyżki cen;
- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 251 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była wyższa o około 10,6% i w relacji do poprzedniego kwartału – wyższa o około 3,3%. W III kwartale 2019 roku ceny mocznika powinny utrzymać się na zbliżonym poziomie;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 143 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była niższa o około 7,7%, a w relacji do poprzedniego kwartału - niższa o około 22,3%. W kolejnych miesiącach 2019 roku ceny powinny wzrastać;
- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 107 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była wyższa o około 1,9%, a w relacji do poprzedniego kwartału - niższa o około 2,7%. W kolejnych miesiącach ceny produktu pozostaną prawdopodobnie na porównywalnym do obecnego poziomie;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 187 EUR/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była wyższa o około 9,4%, a w relacji do poprzedniego kwartału - była niższa o około 7,9%. W I kwartale 2019 roku można spodziewać się tendencji do wzrostu cen.

Na rynkach międzynarodowych - w związku z niską rentownością sprzedaży nawozów azotowych i problemami z: dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi, niestabilną sytuacją polityczną - w II kwartale 2019 roku odbierano sygnały o:

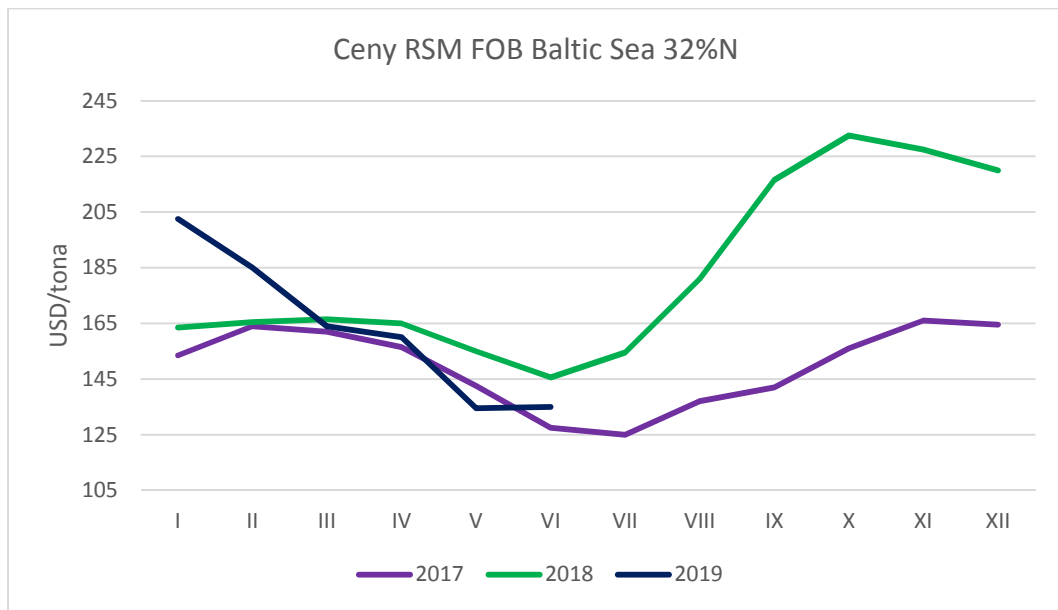
- wstrzymaniu produkcji:
 - amoniaku – w Indonezji, Algierii, na Słowacji, w Rumunii, Indiach;
 - mocznika – w Indonezji, Egipcie, na Białorusi, Węgrzech, Austrii, Indiach;
- wznowieniu produkcji na liniach:
 - amoniaku – w Indiach;
 - mocznika – w Indiach.



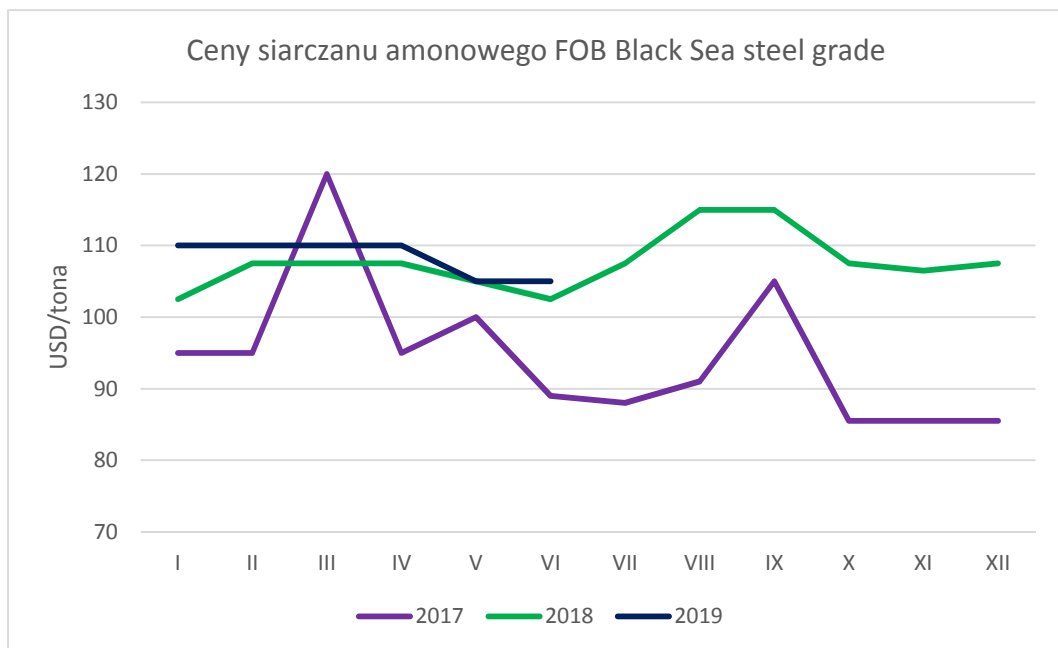
źródło: Fertecon, WFM



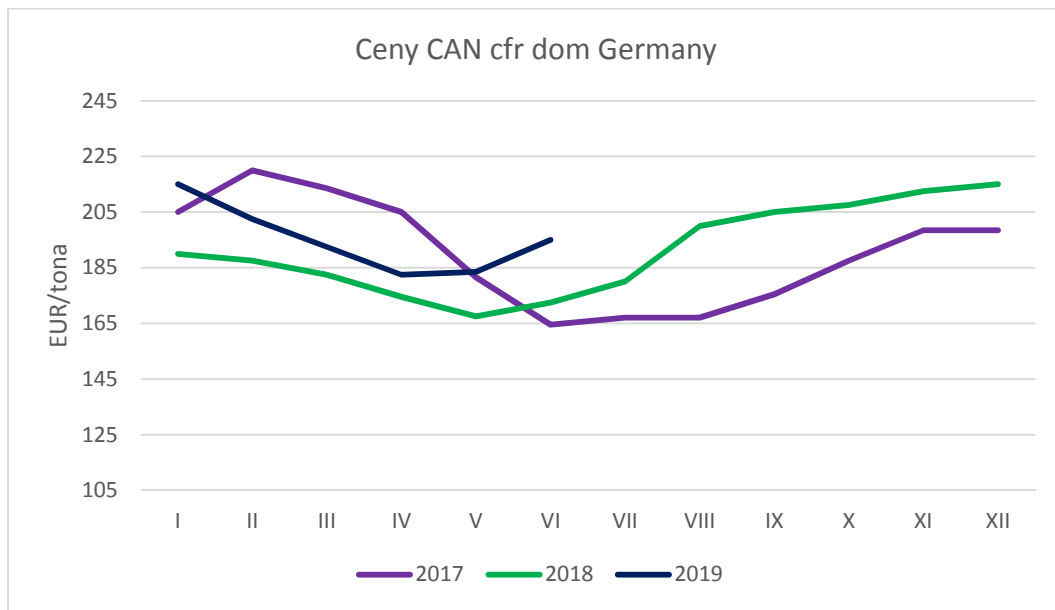
źródło: Fertecon, WFM



Źródło: Ferteccon, WFM



źródło: Ferteccon, WFM



Źródło: Fertecon, Infofert

Krajowy rynek nawozów azotowych

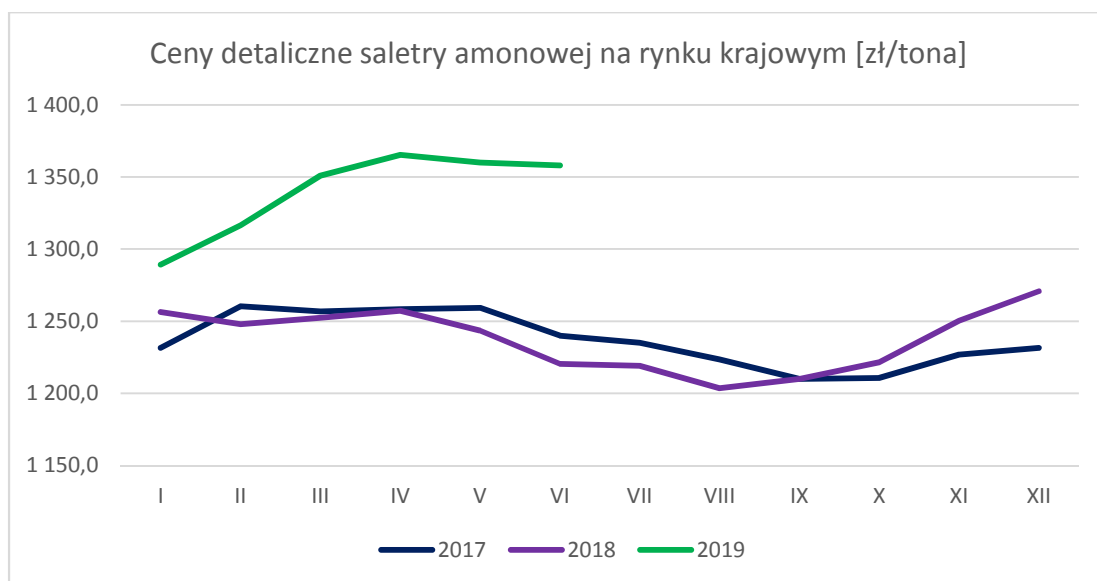
W II kwartale 2019 roku: w kwietniu 2019 roku - nadal utrzymywały się wysokie średnie ceny detaliczne nawozów azotowych (ze względu na trwający okres aplikacji nawozowej w rolnictwie).

W kolejnych miesiącach (maj i czerwiec 2019 roku) - sezon nawozowy w rolnictwie dobiegał końca, co skutkowało zmniejszonym popytem i delikatnym spadkiem cen nawozów azotowych.

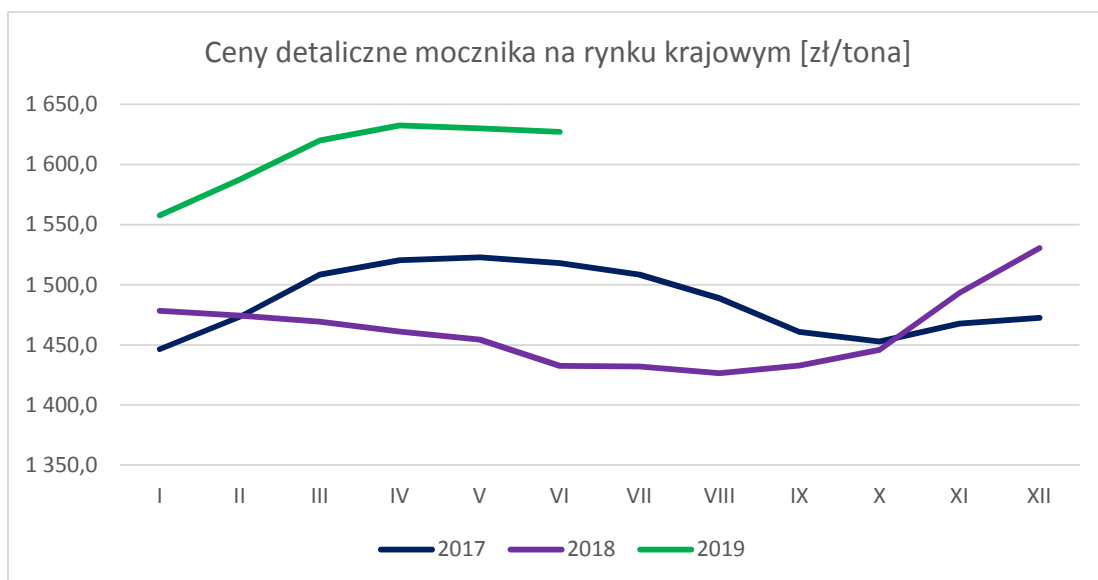
Średnie ceny detaliczne nawozów azotowych na rynku krajowym w II kwartale 2019 roku - były wyższe, w tym:

- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:
 - nawozów saletrzanych: saletra amonowa - o około 10% i saletrzaku - o ponad 12%;
 - mocznika i siarczanu amonu – o ponad 12%;
 - RSM - o około 20%;
- w relacji do poprzedniego kwartału:
 - nawozów saletrzanych (saletra amonowa i saletrzak) - o ponad 3%;
 - mocznika – o ponad 2%;

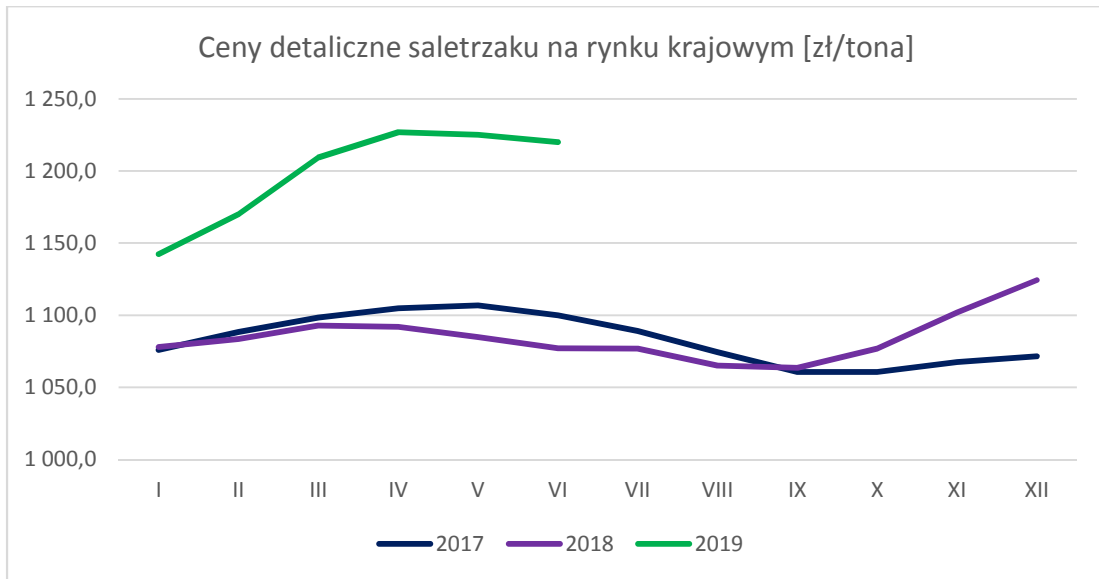
Pozostałe nawozy, (tj. RSM i siarczan amonu) nie wykazywały znaczących zmian cenowych w całym II kwartale roku 2019.



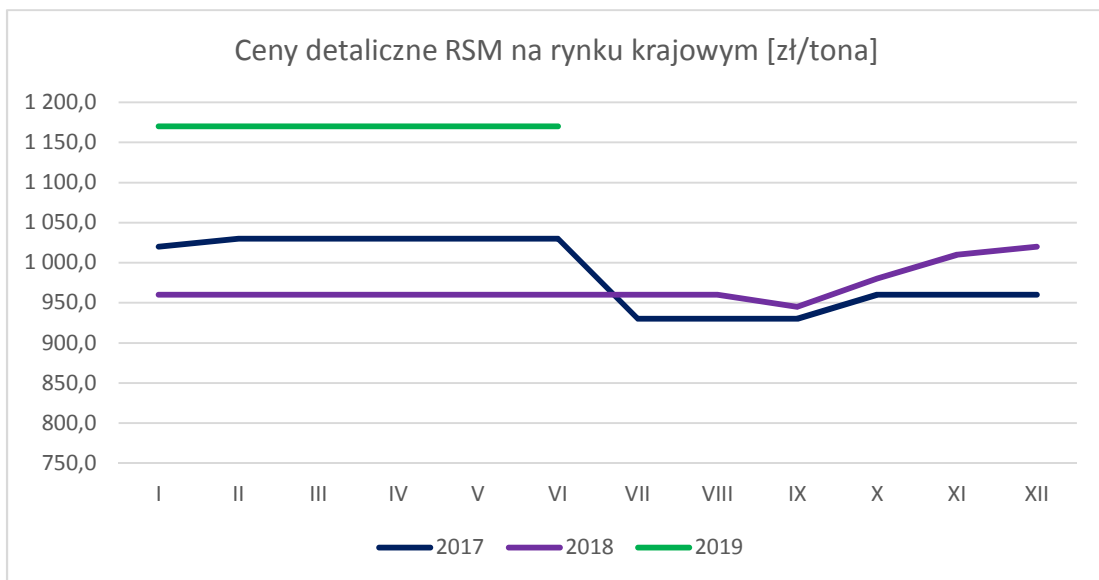
źródło: IER i GŻ, dane za maj i czerwiec 2019 oszacowane wg. informacji rynkowych



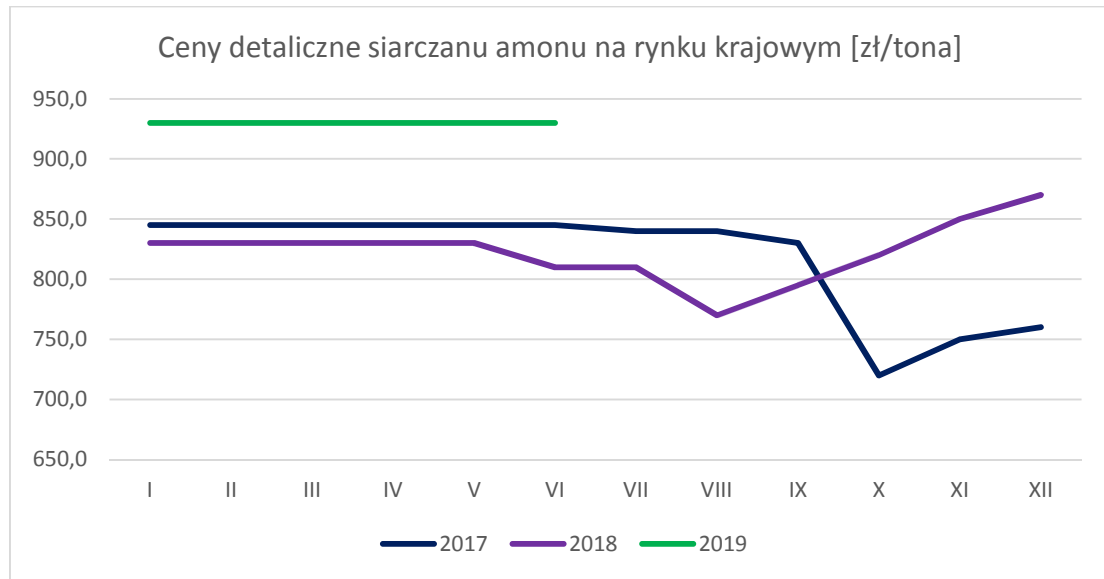
źródło: IER i GŻ, dane za maj i czerwiec 2019 r. oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: IER i GŻ, dane za maj i czerwiec 2019 r. oszacowane wg. informacji rynkowych



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

Na początku III kwartału 2019 roku (w miesiącach lipiec, sierpień) ceny detaliczne nawozów azotowych powinny utrzymywać się na poziomie porównywalnym jak w czerwcu 2019 roku.

Po ukończonych żniwach i zbiorach płodów rolnych - możliwa będzie ocena ich wartości rynkowej.

Od końca sierpnia 2019 roku rozpoczyna się jesienny sezon aplikacji nawozowej, który w korelacji ze wzrostem cen zbóż i innych płodów rolnych będzie implikował ceny rynkowe nawozów azotowych.

Rynek nawozów fosforowych

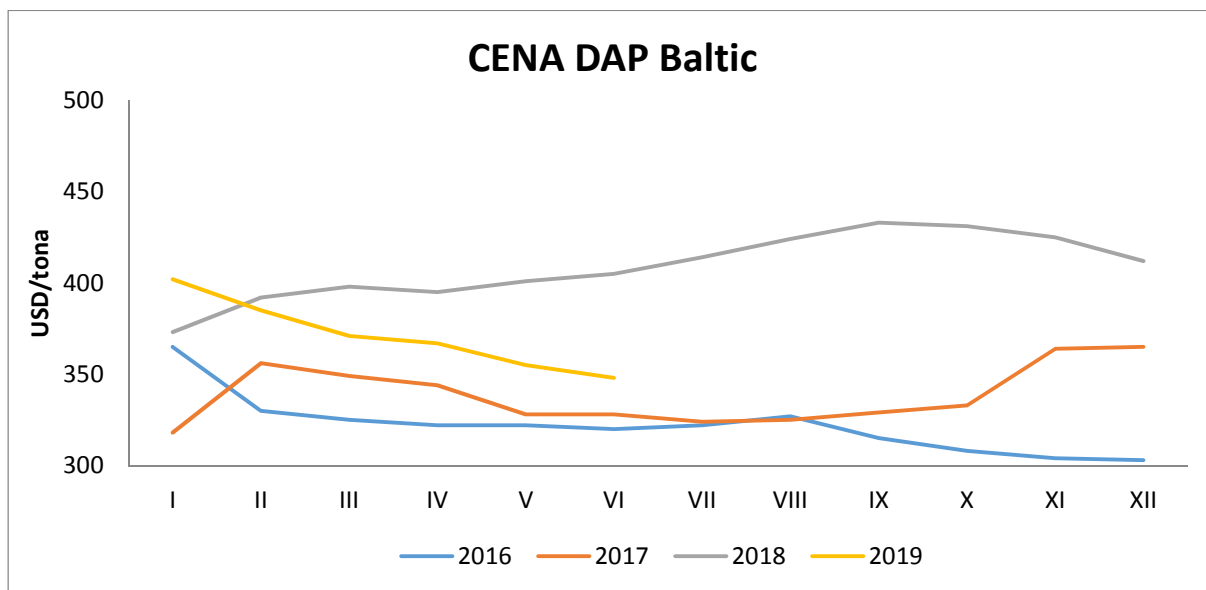
Rynek międzynarodowy

W II kwartale 2019 roku na rynkach zagranicznych średnia cena DAP³(głównego nawozu fosforowego będącego w obrocie) wyniosła 357 USD/tona, w tym:

- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była niższa o około 10,8% (tj. o 43 USD/tona);
- w relacji do poprzedniego kwartału - była niższa o około 7,5% (tj. o 29 USD/tona).

Spadek cen rynkowych jest spowodowany głównie mniejszym popytem na nawozy fosforowe na rynku chińskim oraz większą podażą nawozów fosforowych pochodzących z rynku afrykańskiego.

³ DAP, tj. fosforan dwuamonowy



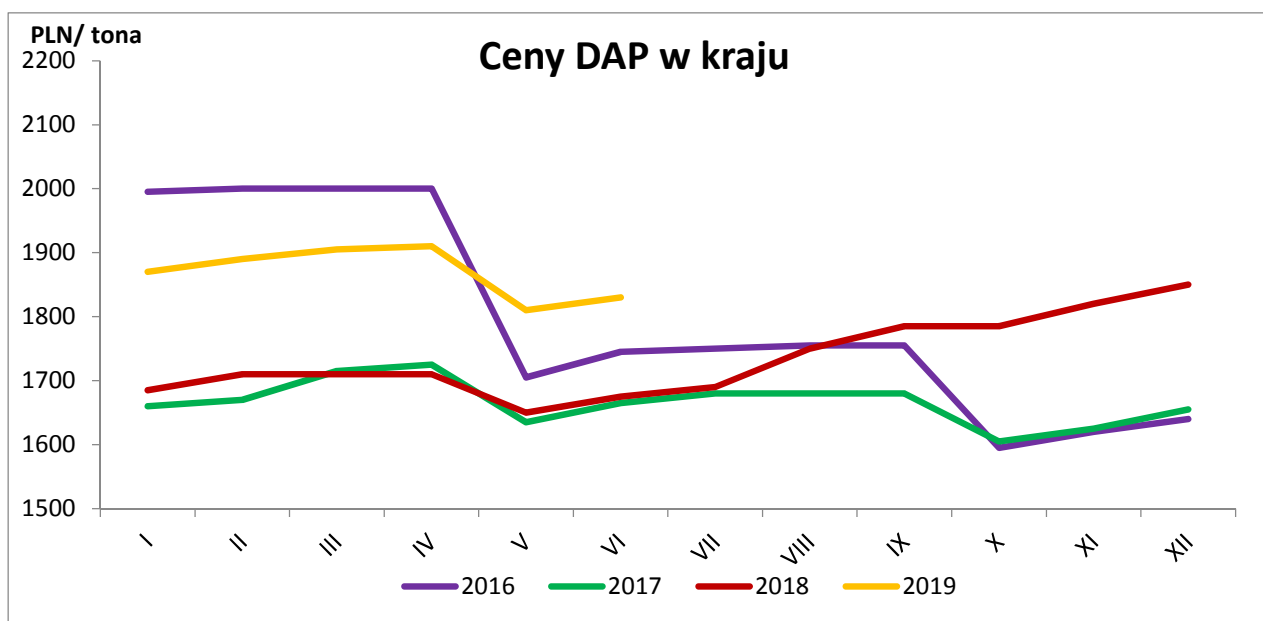
Źródło: opracowanie własne

Rynek krajowy

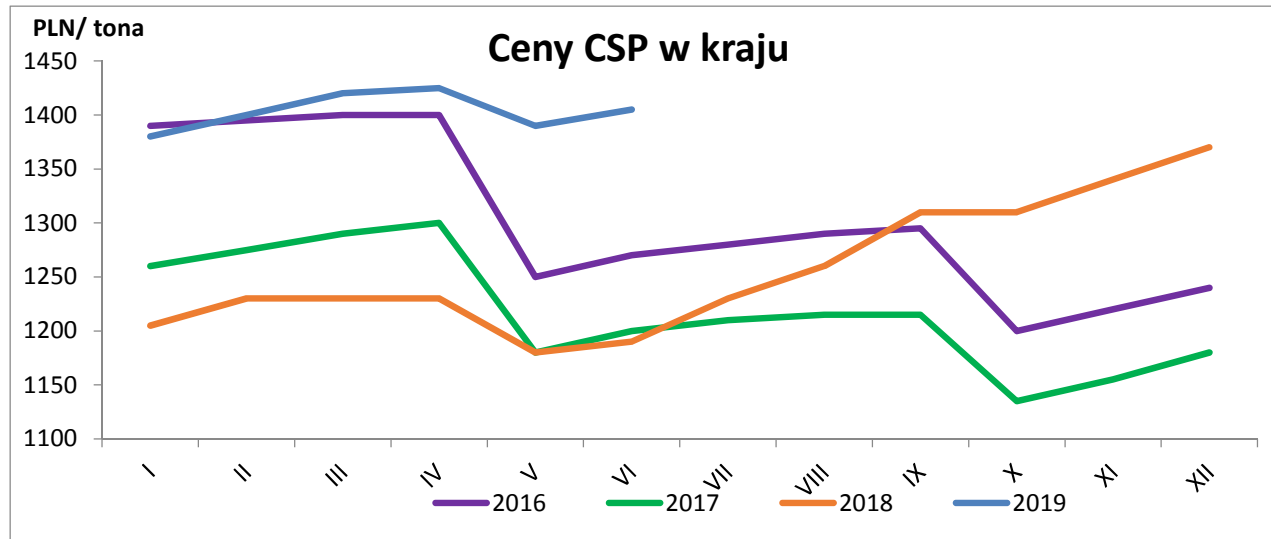
Na rynku krajowym w II kwartale 2019 roku ceny nawozów fosforowych oferowane przez polskich dostawców kształtowały się na poziomie około 1 800 zł/tonę. Natomiast nawozy importowane z Rosji lub z Litwy w granicach 1 620-1650 zł/tonę przy niewielkiej ich podaży.

Przewiduje się, że w III kwartale 2019 roku nastąpi wzrost cen nawozów fosforowych z uwagi na niepewną sytuację polityczną na Saharze Zachodniej, gdzie toczą się rozgrywki o kopalnie fosforu, którego pokłady są ograniczone.

Poniżej przedstawiono notowania głównego nawozu fosforowego będącego w obrocie - DAP. Wykres opracowano na podstawie ceny PoliDAP.



Źródło: opracowanie własne



Źródło: opracowanie własne

Na rynku krajowym w II kwartale 2019 roku:

- średnia cena fosforanu amonu wyniosła 1 850 zł/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 10,3% (tj. o 172 zł/tona);
- średnia cena superfosfatu w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego - była wyższa o 207 zł/tona.

Powyższe średnie ceny są efektem: dostosowania cen nawozów fosforowych do cen surowców (fosforytów, kwasu fosforowego), zmniejszonego importu oraz podwyżek wprowadzanych przez producentów superfosfatów prostych.

W III kwartale 2019 roku oczekuje się stabilizacji cen, ze względu na utrzymujące się niskie ceny nawozów fosforowych na rynkach europejskich.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

Rynek międzynarodowy

W II kwartale 2019 roku na rynkach zagranicznych nawozów wieloskładnikowych - odnotowano wzrost cen.

Cena NPK 15/15/15 na rynku niemieckim wyniosła 1 160 zł/tona i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była wyższa o 4,8% (tj. 53 zł/tona).

W III kwartale 2019 roku oczekuje się dobrej koniunktury na rynku nawozów typu NPK ze względu na niższą presję cenową i podażową firm pochodzących ze Wschodu.

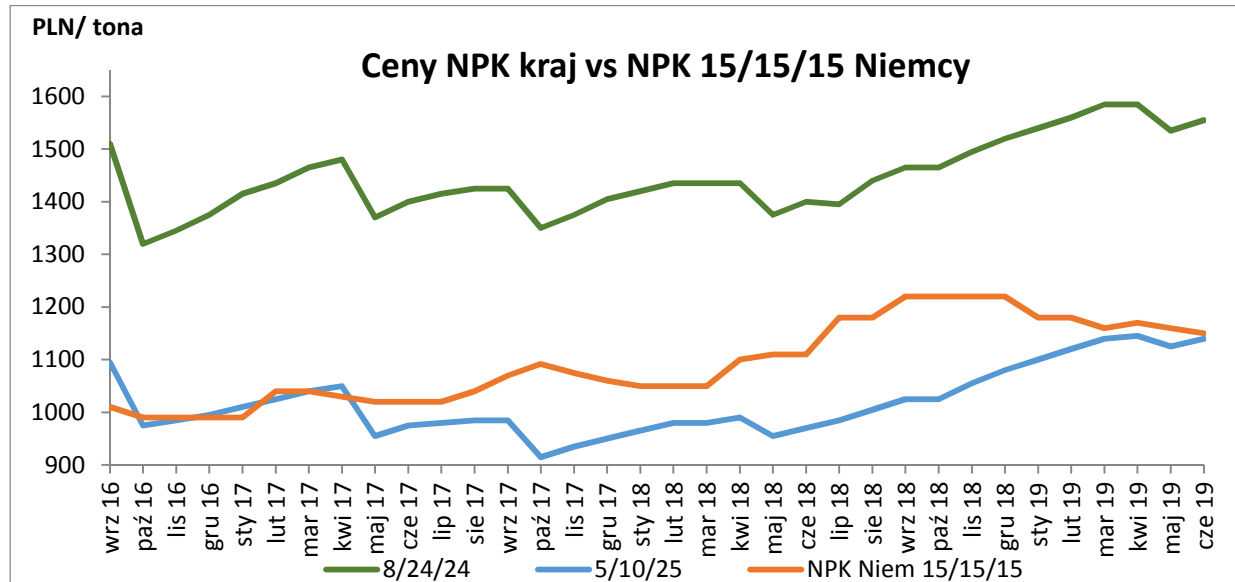
Rynek krajowy

Na rynku krajowym w II kwartale 2019 roku w relacji do II kwartału 2018 roku - odnotowano wzrost średnich cen nawozów wieloskładnikowych w tym:

- „Polifoski” – o 11,3% ; średnia cena wynosiła 1 558 zł/tona;
- NPK 5/10/25 – o 17,0% ; średnia cena wynosiła 1 137 zł/tona.

Powyższa sytuacja wynika z ograniczonej konkurencji wśród producentów nawozów niskoskoncentrowanych na rynku polskim.

W III kwartale 2019 roku na rynku krajowym nawozów wieloskładnikowych należy spodziewać się stabilnej koniunktury ze względu na mniejszy import ze Wschodu, a także zwiększonym popytem Ukrainy na polskie nawozy (zarówno nawozy NPK wysokoskoncentrowane jak i niskoskoncentrowane).



Źródło: opracowanie własne

Rynek ONECON / dwutlenek węgla

W 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. opracowała i wdrożyła nowy logotyp dla ciekłego dwutlenku węgla sprzedawanego w cysternach o nazwie ONECON.

Dwutlenek węgla (CO₂) ma bardzo szerokie zastosowanie: - od tradycyjnych (tj. saturacja w napojach, spawalnictwo, ochrona przeciw pożarowa, uprawy szklarniowe) do bardziej nowoczesnych (tj.: technologie pakowania w atmosferze ochronnej, procesy fumigacji, ekologiczne oczyszczanie ścieków oraz szereg innych procesów - gdzie niska temperatura oraz gaz wypierający tlen z powietrza, mogą mieć zastosowanie).

W całej Europie, w okresie od maja 2018 roku do lipca 2018 roku odnotowano istotne ograniczenia w produkcji dwutlenku węgla w Europie. Powodem był brak surowca pochodzącego najczęściej z instalacji amoniakalnych.

W rezultacie najtrudniejsza sytuacja miała miejsce w Wielkiej Brytanii, gdzie Coca Cola informowała o ograniczaniu produkcji a zakłady mięsne były zmuszone do utylizacji zepsutego surowca z powodu braku CO₂.

W czerwcu 2019 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozpoczęła pracę nowa nitka do produkcji ONECON (dwutlenek węgla). Zgodnie z założeniami nowe dwie linie będą produkować ONECON po około 370 ton/dobę (220 + 150 t/doba).

Inwestycja była prowadzona kompleksowo i poza nową instalacją do produkcji został także wybudowany nowy zbiornik magazynowy. Dzięki temu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada magazyn o pojemności 2 600 ton w trzech zbiornikach kulistych.

Polityka sprzedaży ONECON opiera się na zabezpieczeniu podstawowych oczekiwań użytkowników CO₂, a dokonywane jest to poprzez:

- własny transport w postaci taboru cystern dedykowanych do CO₂;
- bazę magazynową dającą elastyczność i stanowiącą gwarancję terminowości dostaw (o łącznej pojemności 2 600 ton);
- zaplecze laboratoryjne – analityczne składające się z dwóch urządzeń online (badających CO₂) oraz tradycyjnego laboratorium (w którym poza parametrami fizyko-chemicznymi, analizowane są mikrobiologia czy parametry organoleptyczne – istotne z punktu widzenia przemysłu spożywczego);
- ewoluujący od 2007 roku certyfikowany system bezpieczeństwa żywności (aktualnie zgodny z FSSC 22000).

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Segment Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 119,0 mln zł, wobec 10,2 mln zł w analogicznym okresie roku 2018.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019*	01.04.2019 - 30.06.2019 *	01.04.2018 - 30.06.2018	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019*	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
1 039 384	809 183	824 039	-1,8%	Przychody segmentu, w tym:	1 848 567	1 660 491	11,3%
690 617	513 009	470 298	9,1%	Sprzedaż zewnętrzna	1 203 626	1 052 359	14,4%
348 767	296 174	353 741	-16,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	644 941	608 132	6,1%
(862 350)	(684 101)	(807 310)	-15,3%	Koszty segmentu, w tym:	(1 546 451)	(1 485 013)	4,1%
(445 475)	(331 079)	(403 964)	-18,0%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(776 554)	(735 730)	5,5%
(366 673)	(301 280)	(343 785)	-12,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(667 953)	(632 789)	5,6%
(50 202)	(51 742)	(59 561)	-13,1%	Koszty sprzedaży	(101 944)	(116 494)	-12,5%
177 034	125 082	16 729	647,7%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	302 116	175 478	72,2%
(5 519)	(6 217)	(6 423)	-3,2%	Koszty ogólnego zarządu	(11 736)	(13 307)	-11,8%
487	94	(81)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	581	(40)	-
172 002	118 959	10 225	1063,4%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	290 961	162 131	79,5%
25 542	23 364	17 241	35,5%	Amortyzacja*	48 906	31 068	57,4%
197 544	142 323	27 466	418,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	339 867	193 199	75,9%
45 443	72 231	63 475	13,8%	CAPEX	117 674	48 859	140,8%

* w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dyna- mika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	460 651	89,8%	418 388	89,0%	110,1%
Pozostałe produkty handlowe	21 454	4,2%	15 739	3,3%	136,3%
Inne przychody Segmentu	30 904	6,0%	36 171	7,7%	85,4%
Razem	513 009	100,0%	470 298	100,0%	109,1%

W II kwartale 2019 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 513,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były wyższe o 42,7 mln zł (o 9,1%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 42,3 mln zł (głównie z tytułu wyższych cen sprzedaży nawozów);
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 5,7 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży amoniaku);
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „inne przychody Segmentu” o 5,3 mln zł (głównie z tytułu mniejszej sprzedaży zbóż).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 331,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były niższe o 72,9 mln zł (o 18,0%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 51,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były niższe o 7,8 mln zł (o 13,1%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 130,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - był wyższy o 123,4 mln zł (o 1822,2%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 25,4% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była wyższa o 23,9 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.04.2019-30.06.2019	01.04.2018-30.06.2018
1	2	3
Główne produkty handlowe	35,7%	35,6%
Pozostałe produkty handlowe	8,1%	7,4%
Inne przychody Segmentu	1,7%	0,2%
Przychody ogółem segmentu	32,5%	31,9%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W II kwartale 2019 roku w Segmencie Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 72,2 mln zł i w relacji do zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku - były wyższe o 8,8 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono w Jednostce Dominującej na projekty: „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego” oraz „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

6.2. Segment Chemia

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

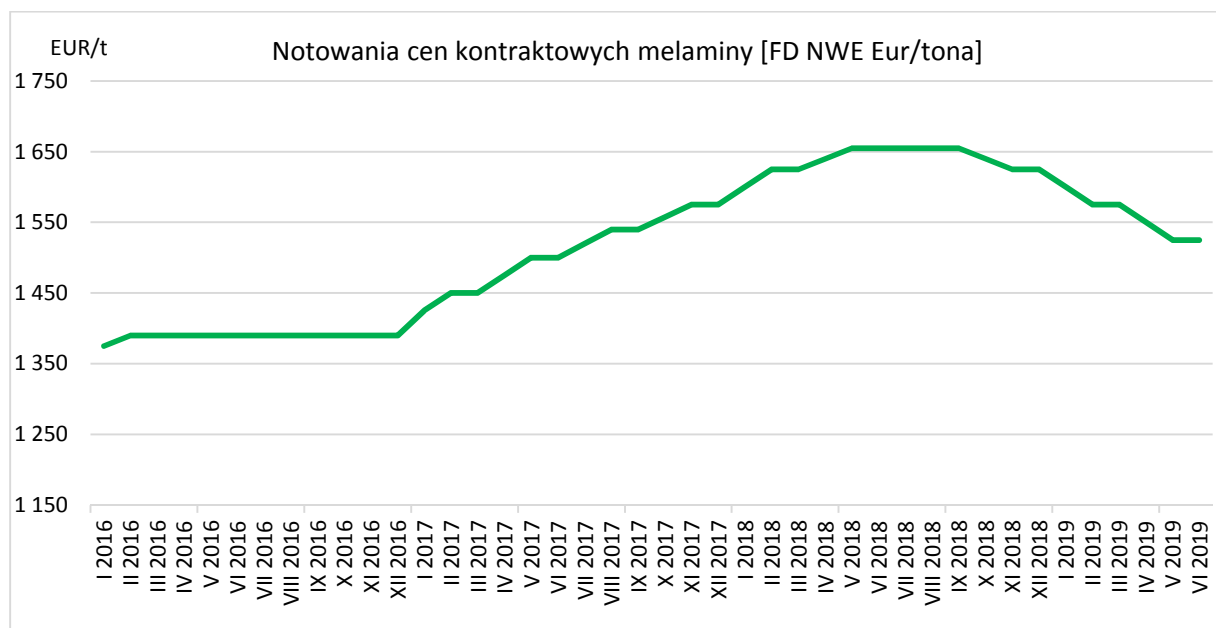
Rynek melaminy

Rynek melaminy w II kwartale 2019 roku:

- notował zmniejszony popyt - szczególnie widoczny od połowy maja 2019 roku - ze względu na prowadzone prace remontowe u odbiorców oraz zbliżające się wakacje;
- pomimo remontów prowadzonych w czerwcu 2019 roku przez dwóch producentów melaminy - podaż w Europie nie uległa zmniejszeniu;
- rynek amerykański - był stabilny;
- w Azji Południowo-Wschodniej w maju 2019 roku rozpoczął się sezon deszczowy, co spowodowało znaczący spadek aktywności kontrahentów w regionie.

W II kwartale 2019 roku średnie ceny melaminy w relacji do poprzedniego kwartału:

- europejskie kontraktowe (według ICIS⁴) - spadły średnio o 50 EUR/tona (o 3,2%); a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – spadły średnio o 130 EUR/tona (o 7,9%).
- ceny SPOT (według ICIS) - spadły o 60 EUR/tona (o 5%), ze względu na tańsze oferty z regionów konkurencyjnych cenowo, szczególnie z Azji (Chiny, Katar, Rosja) i dużą nadpodaż, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - spadły o 228 EUR/tona (o 16,4%).



źródło: ICIS Pricing

⁴ ICIS – Independent Chemical Information Service

Rynek kaprolaktamu

Od początku II kwartału 2019 roku na rynkach światowych ceny kaprolaktamu wykazywały tendencję wzrostową, a na koniec tego okresu odnotowano pasmo obniżek cen - na skutek zmniejszonego popytu.

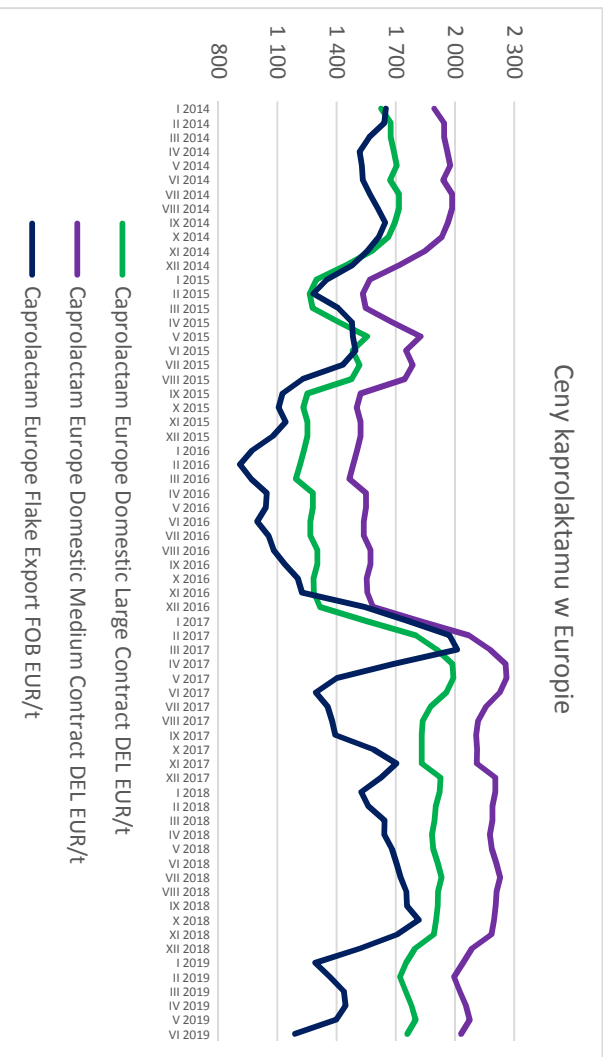
Na ceny kaprolaktamu wpływały głównie: występująca nadpodaż - związana z tym niewielką aktywnością zakupową, obniżona konsumpcja w branży motoryzacyjnej i tekstylnej w Azji, ale także podwyżki cen benzenu (głównego surowca), wiosenne przerwy świąteczne i problemy techniczne w części fabryk na całym świecie.

W II kwartale 2019 roku średnie ceny kaprolaktamu:

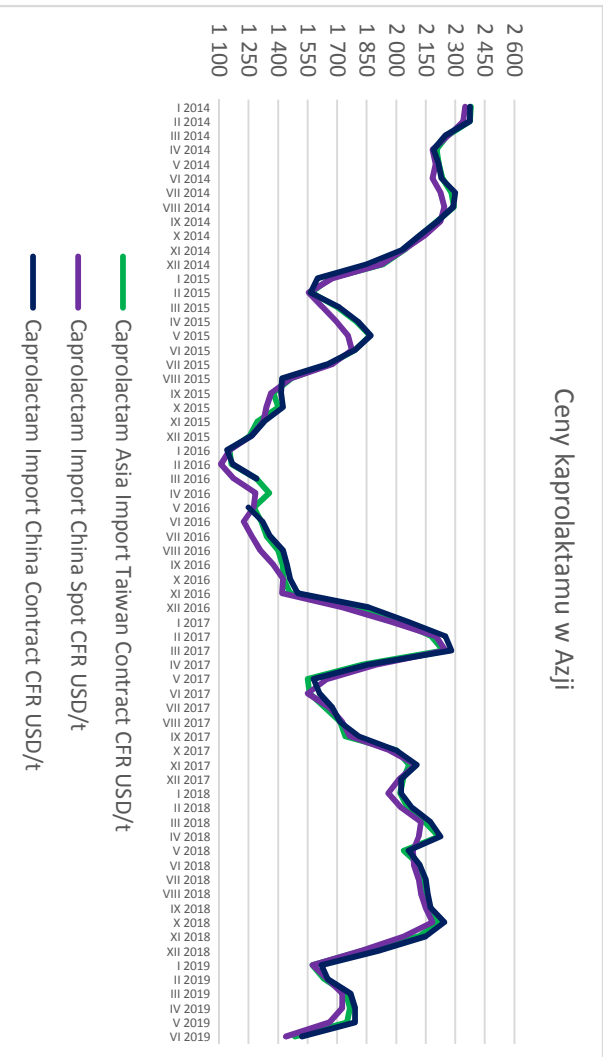
- w relacji do I kwartału 2019 roku:
 - ceny na kaprolaktam ciekły w Europie - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) - wzrosły o około 2%, tj. o 36 EUR/tona, a dla transakcji w USD - wzrosły o około 0,8%, tj. o 17 USD/tona;
 - europejskie ceny kontraktowe na kaprolaktam płatkowany z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR - spadły o 1,6%, tj. o 22 EUR/tona (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) i dla transakcji w USD - spadły o 2,7%, tj. o 41 USD/tona;
 - amerykańskie ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły o 2,7 %, tj. o 42 USD/tona;
 - ceny importowe na kaprolaktam w Chinach – wzrosły o około 1,2%, tj. o 20 USD/tona; a na Tajwanie - wzrosły o 0,9%, tj. o 15 USD/tona.
- w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego:
 - na kaprolaktam ciekły w Europie - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon - obecnie Wood Mackenzie Chemicals) - spadły o około 2%, tj. o 127 EUR/tona i dla transakcji w USD – spadły o około 11,7%, tj. o 284 USD/tona;
 - europejskie ceny kontraktowe na kaprolaktam płatkowany z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR – spadły o 19,8%, tj. o 332 EUR/tona (średnia Flake Export wg nomenklatury Wood Mackenzie Chemicals) i dla transakcji w USD – spadły o 24,5%, tj. o 489 USD/tona;
 - amerykańskie ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły o 25,8 %, tj. o 488 USD/tona;
 - ceny importowe na kaprolaktam w Chinach - spadły o 20,4%, tj. o 436 USD/tona; na Tajwanie - spadły o 21,5%, tj. o 457 USD/tona.

Oczekuje się, że w III kwartale 2019 roku popyt na kaprolaktam będzie ograniczony ze względu na sezon wakacyjny, co może być kompensowane zapowiadanymi podwyżkami cen benzenu.

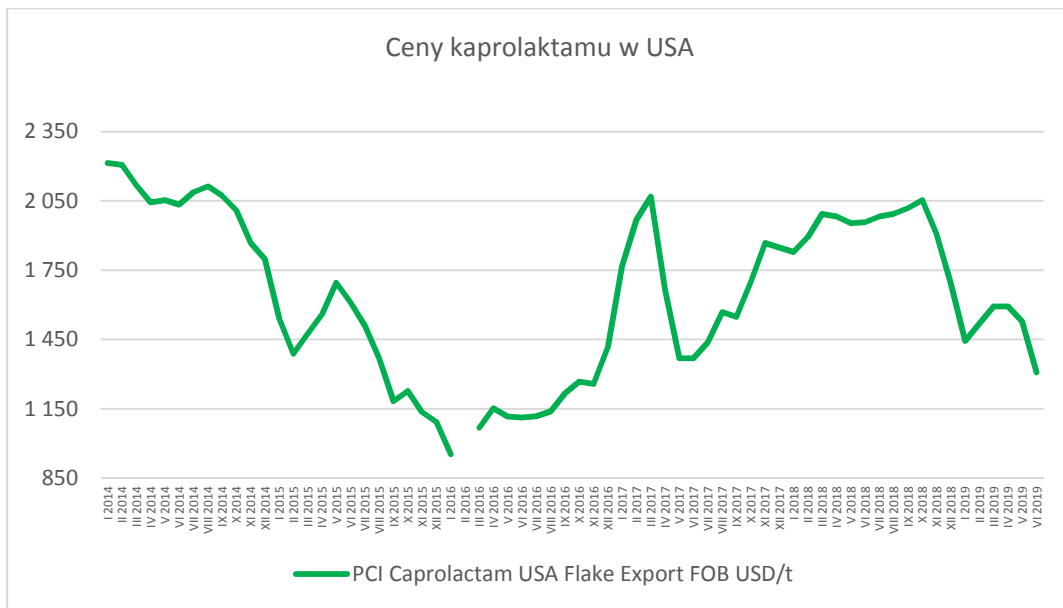
We wrześniu 2019 roku popyt prawdopodobnie ulegnie poprawie - przynosząc podwyżki cen na koniec III kwartału. Dodatkowym czynnikiem stymulującym wzrost cen kaprolaktamu może okazać się planowany wzrost cen ropy naftowej.



źródło: Wood Mackenzie Chemicals



źródło: Wood Mackenzie Chemicals



źródło: Wood Mackenzie Chemicals

Rynek nadtlenu wodoru

Popyt na nadtlenek wodoru w Europie w II kwartale 2019 roku (w kwietniu i maju) był stabilny. Natomiast w czerwcu zmniejszył się. Poprawiła się dostępność produktu, ze względu na niższy wolumen eksportowy oraz prowadzone prace remontowe producentów pulpy drzewnej.

W Izraelu pojawiły się problemy z dostępnością nadtlenu wodoru pochodzącego z Półwyspu Iberyjskiego.

Import nadtlenu wodoru do Ameryki Południowej zmniejszył się ze względu na wznowienie produkcji u brazylijskiego producenta oraz rozpoczęcie produkcji na nowej instalacji w Brazylii 13 tys. ton (100% H₂O₂) u belgijskiego producenta. Producent planuje stopniową ekspansję produkcji do 30 tys. ton/rok, co przyniesie łączne możliwości w tej lokacji na poziomie 230 tys. ton/rok (100% H₂O₂). Koszty transportu produktu z Europy Zachodniej do Chile, Peru, Ekwadoru i Kolumbii są podobne do kosztów z Brazylii do wspomnianych krajów.

W II kwartale 2019 roku cena kontraktowa nadtlenu wodoru w Europie w relacji do poprzedniego kwartału - nie uległa zmianie, natomiast w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego - wzrosła średnio o 80 EUR/tona (tj. o 14,2%).

Działania inwestycyjne producentów pulpy drzewnej w Hiszpanii i Skandynawii mogą znacznie zwiększyć zapotrzebowanie na nadtlenek wodoru w drugiej połowie 2019 roku.

Niemiecka firma pod koniec lutego 2019 roku ogłosiła, że do 2020 roku planuje zwiększyć zdolności produkcyjne nadtlenu wodoru o 50% (około 60 tys. ton/rok) na swojej instalacji w Belgii. Spowodowałoby to zwiększoną podaż produktu w regionie.

Rynek reduktantów (AdBlue)

W II kwartale 2019 roku (według szacunków analityków Integer) konsumpcja AdBlue w Europie wyniosła 975 mln litrów, co w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza - wzrost o ponad 17%.

W 2019 roku prognozy konsumpcji AdBlue w Europie wskazują na poziom rzędu około 4 mld litrów, co oznaczać będzie wzrost o 18% w relacji do 2018 roku.

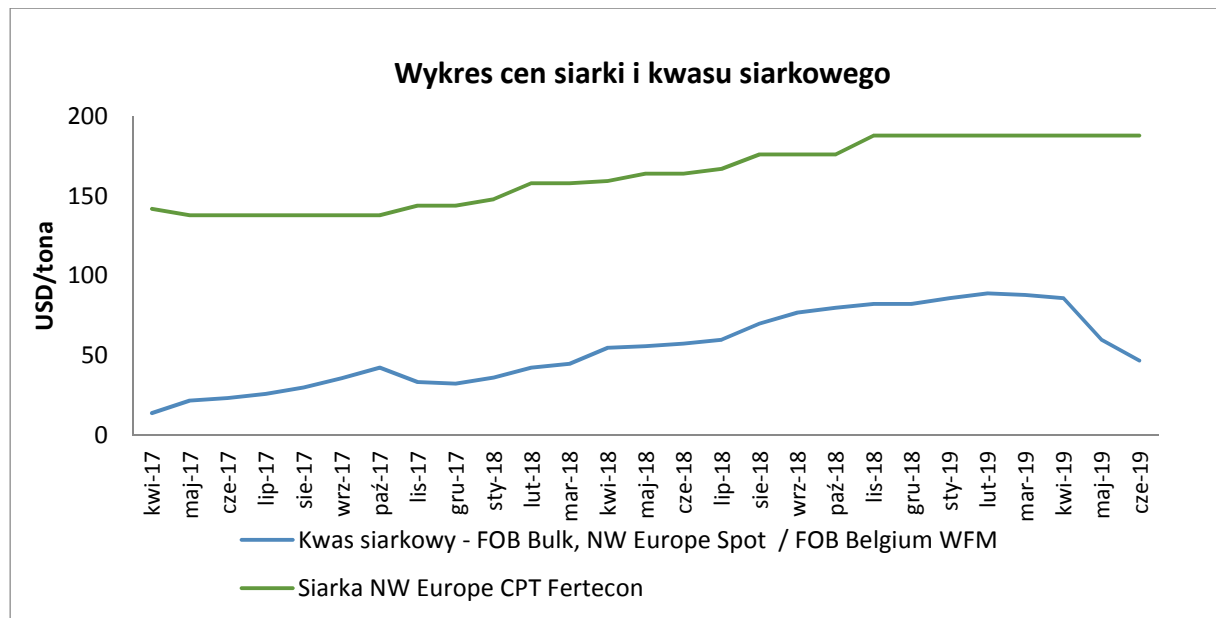
Rynek kwasu siarkowego

W II kwartale 2019 roku na rynkach światowych średnia cena kwasu siarkowego w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosła o 14,3% (tj. 8 USD/tona), a w relacji do I kwartału 2019 roku - spadła o 27,3% (tj. o 24 USD/tona) i na koniec II kwartału 2019 roku - wyniosła 64 USD/tona. Powyższe zmiany cen są odzwierciedleniem podaży kwasu siarkowego.

Na rynku krajowym wolumen sprzedaży utrzymywał się na stabilnym poziomie, a uzyskana cena na poziomie 210 zł/tona jest ceną rentowną.

W III kwartale 2019 roku:

- na rynkach światowych - notowana cena kwasu siarkowego prawdopodobnie będzie ulegała dalszym obniżkom;
- na rynku krajowym - należy spodziewać się utrzymania dobrej koniunktury, a tym samym uzyskania wyższej rentowności na sprzedaży kwasu siarkowego.



Rynek produktów oleochemicznych

Zakłady Azotowe Chorzów S.A. czasowo wycofały się ze sprzedaży stearyny ciekłej z bieżącej produkcji.

W IV kwartale 2018 roku została podjęta decyzja o czasowym wyłączeniu instalacji do przerobu tłuszczów zwierzęcych (na okres min. 12 miesięcy).

Aktualnie sprzedaż stearyny płatkowanej do stałych odbiorców tego produktu realizowana jest z zapasów magazynowych.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Segment Chemia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 55,8 mln zł, wobec 30,2 mln zł w analogicznym okresie roku 2018.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019*	01.04.2019 - 30.06.2019 *	01.04.2018 - 30.06.2018	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019*	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
651 731	576 382	607 171	-5,1%	Przychody segmentu, w tym:	1 228 113	1 171 984	4,8%
346 362	341 172	345 595	-1,3%	Sprzedaż zewnętrzna	687 534	661 200	4,0%
305 369	235 210	261 576	-10,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	540 579	510 784	5,8%
(572 919)	(514 977)	(568 544)	-9,4%	Koszty segmentu, w tym:	(1 087 896)	(1 028 348)	5,8%
(272 743)	(270 735)	(284 491)	-4,8%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(543 478)	(514 701)	5,6%
(287 463)	(230 104)	(271 532)	-15,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(517 567)	(486 127)	6,5%
(12 713)	(14 138)	(12 521)	12,9%	Koszty sprzedaży	(26 851)	(27 520)	-2,4%
78 812	61 405	38 627	59,0%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	140 217	143 636	-2,4%
(2 361)	(2 415)	(1 666)	45,0%	Koszty ogólnego zarządu	(4 776)	(3 446)	38,6%
(45)	(3 170)	(6 729)	-52,9%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(3 215)	(14 629)	-78,0%
76 406	55 820	30 232	84,6%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	132 226	125 561	5,3%
18 608	18 765	18 585	1,0%	Amortyzacja*	37 373	30 380	23,0%
95 014	74 585	48 817	52,8%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	169 599	155 941	8,8%
5 904	15 804	9 366	68,7%	CAPEX	21 708	35 159	-38,3%

* w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	338 444	99,2%	340 967	98,7%	99,3%
Pozostałe produkty handlowe	1 988	0,6%	3 543	1,0%	56,1%
Inne przychody Segmentu	740	0,2%	1 085	0,3%	68,2%
Razem	341 172	100,0%	345 595	100,0%	98,7%

W II kwartale 2019 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 341,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 4,4 mln zł (o 1,3%), w tym odnotowano:

- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 2,5 mln zł (głównie z tytułu niższych cen sprzedaży melaminy i kaprolaktamu, co częściowo zostało zrekompensowane wyższymi wolumenami i cenami sprzedaży mocznika oraz NOXy®);
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 1,6 mln zł (głównie z tytułu mniejszych wolumenów sprzedaży produktów);
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „inne przychody Segmentu” o 0,3 mln zł.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 270,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 13,8 mln zł (o 4,8%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 14,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 1,6 mln zł (o 12,9%).

Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 56,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 7,7 mln zł (15,9%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła 16,5% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była wyższa o 2,4 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.04.2019-30.06.2019	01.04.2018-30.06.2018
1	2	3
Główne produkty handlowe	46,9%	54,5%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	17,1%	19,1%
Przychody ogółem segmentu	46,6%	53,8%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W II kwartale 2019 roku w Segmencie Chemia Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 15,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 6,4 mln zł. Największe nakłady poniesiono w Jednostce Dominującej na ulepszenia.

6.3. Segment Energetyka

Zaopatrzenie Segmentu Energetyka w surowce

Gaz ziemny

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w II kwartale 2019 roku było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej oraz Kontraktów Indywidualnych zawartych z PGNiG S.A.

Stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w II kwartale 2019 roku ukształtował się na poziomie ok. 4,5 %.

Stawki opłat za transport gazu określała:

- w krajowym systemie przesyłowym - „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 12” Gaz-System S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2019 roku;
- dla gazociągu jamalskiego - „Taryfa za usługi przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuR Pol GAZ S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2019 roku.

Węgiel

Głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A jest Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowane są zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią (umowa obowiązującą do 2023 roku). Ceny oparte są o formuły rynkowe i podlegają corocznym negocjacom. Spółka realizowała również zakupy węgla z kopalni śląskich. Bieżąca sytuacja na rynkach zagranicznych i polskim nie miała i nie ma bezpośredniego wpływu na ceny węgla w Spółce z uwagi na stałe ceny wynegocjowane w okresach wcześniejszych.

Energia elektryczna

W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne zawarte na 2019 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz w zależności od poziomu cen oraz bieżącej sytuacji produkcyjnej uzupełniała portfel zakupu na rynku SPOT oraz w transakcjach krótkoterminowych na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

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

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

W Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakup i sprzedaż Praw Majątkowych na Towarowej Giełdzie Energii odbywa się w sposób systematyczny w transakcjach bieżących. Średnia cena zakupu Praw Majątkowych w Spółce wynika więc z cen rynkowych notowanych w okresie objętym obowiązkiem zakupu i umorzenia.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w II kwartale 2019 roku realizowała:

- transakcje zakupu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii (PMOZE_A⁵, PMOZE-BIO⁶), praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z kogeneracji (PMMET-2018⁷, PMGM-2018⁸) oraz praw majątkowych efektywności energetycznej (PMEF-2018⁹) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) w celu realizacji obowiązku umarzenia świadectw pochodzenia za 2018 rok;
- transakcje sprzedaży praw majątkowych efektywności energetycznej PMEF oraz PMEF-2018;

Ceny rynkowe praw majątkowych w II kwartale 2019 roku:

- certyfikaty zielone PMOZE_A - średnia cena wyniosła 132,53 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 76,9%, a w relacji do I kwartału 2019 roku wyższa o 12,7%;
- certyfikaty błękitne PMOZE-BIO - średnia cena wyniosła 299,40 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 5,2%, a w relacji do I kwartału 2019 roku niższa o 0,4%;
- certyfikaty żółte PMGM-2018 - średnia cena wyniosła 112,43 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 2,8%, a w relacji do I kwartału 2019 roku wyższa o 2,6%;
- certyfikaty fioletowe PMMET-2018 – średnia cena wyniosła 55,39 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 0,1%, a w relacji do I kwartału 2019 roku wyższa o 0,3%;

⁵ **PMOZE_A tzw. certyfikaty zielone** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku.

⁶ **PMOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty** - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

⁷ **PMMET tzw. certyfikaty fioletowe** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych.

⁸ **PMGM tzw. certyfikaty żółte** – prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej zainstalowanej mocy elektrycznej do 1 MW.

⁹ **PMEF tzw. certyfikaty białe** - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej

- certyfikaty czerwone PMEC -2018- średnia cena wyniosła 7,99 zł/MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 18,3%, a w relacji do I kwartału 2019 roku niższa o 7,9%;
- certyfikaty białe PMEF- średnia cena wyniosła 307,88 zł/toe i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 55,60%, a w relacji do I kwartału 2019 roku wyższa o 24,6%;

W dniu 2 kwietnia 2019 roku przyznano Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. świadectwa pochodzenia energii elektrycznej (certyfikaty energii elektrycznej z kogeneracji) za drugie półrocze 2018 roku.

Uprawnienia do emisji CO₂

W II kwartale 2019 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ charakteryzowały się tendencją wzrostową.

Ważnym czynnikiem cenotwórczym uprawnień do emisji CO₂ są również kwestie związane z wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

Średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w II kwartale 2019 roku wyniosła 25,36 EUR (w tym: max. 27,46 EUR i min. 20,35 EUR) i była wyższa o 12% w relacji do średniej ceny odnotowanej w I kwartale 2019 roku.

Na wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ w II kwartale 2019 roku miały wpływ głównie takie czynniki, jak:

- fale upałów na terenie Europy (zwiększone zapotrzebowanie na energię potrzebną do chłodzenia);
- wzrastające ceny ropy naftowej (związane z narastającym napięciem na linii USA – IRAN);
- mniejsza ilość uprawnień dostępnych na aukcjach;
- zwiększona aktywność instytucji finansowych.

W kwietniu 2019 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. rozliczyła emisję CO₂ za 2018 rok w formie umorzenia uprawnień w ilości 3 511 224 ton na rachunkach w Rejestrze UE.

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Segment Energetyka odnotował stratę operacyjną EBIT (po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości (-)4,8 mln zł, wobec straty (-)9,4 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019*	01.04.2019 - 30.06.2019 *	01.04.2018 - 30.06.2018	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019*	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
478 546	398 331	458 385	-13,1%	Przychody segmentu, w tym:	876 877	813 359	7,8%
20 893	17 409	20 702	-15,9%	Sprzedaż zewnętrzna	38 302	45 115	-15,1%
457 653	380 922	437 683	-13,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	838 575	768 244	9,2%
(480 144)	(400 352)	(466 314)	-14,1%	Koszty segmentu, w tym:	(880 496)	(817 002)	7,8%
(22 472)	(19 411)	(28 593)	-32,1%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(41 883)	(48 740)	-14,1%
(457 653)	(380 922)	(437 683)	-13,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(838 575)	(768 244)	9,2%
(19)	(19)	(38)	-50,0%	Koszty sprzedaży	(38)	(18)	111,1%
(1 598)	(2 021)	(7 929)	-74,5%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	(3 619)	(3 643)	-0,7%

(1 074)	(1 219)	(1 452)	-16,0%	Koszty ogólnego zarządu	(2 293)	(2 999)	-23,5%
1 516	(1 585)	(30)	5183,3%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(69)	(9 131)	-99,2%
(1 156)	(4 825)	(9 411)	-48,7%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(5 981)	(15 773)	-62,1%
10 802	10 796	10 695	0,9%	Amortyzacja*	21 598	21 220	1,8%
9 646	5 971	1 284	365,0%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	15 617	5 447	186,7%
14 399	11 711	12 039	-2,7%	CAPEX	26 110	27 573	-5,3%

* w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Produkty i usługi	8 314	47,8%	8 311	40,1%	100,0%
Towary i materiały	9 095	52,2%	12 391	59,9%	73,4%
Razem	17 409	100,0%	20 702	100,0%	84,1%

W II kwartale 2019 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Energetyka wyniosły 17,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były niższe o 3,3 mln zł (o 15,9%), w tym odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „towary i materiały” o 3,3 mln zł – głównie z tytułu występującej dodatkowo w II kwartale 2018 roku sprzedaży gazu ziemnego).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 19,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 9,2 mln zł (o 32,1%).

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)2,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 5,9 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W II kwartale 2019 roku w Segmencie Energetyka Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono nakłady inwestycyjne w kwocie 11,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były one niższe o 0,3 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Energetyka Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono w Jednostce Dominującej na projekt „Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox”.

Nowe regulacje w handlu produktami Segmentu Energetyka

W Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w dniu 15 kwietnia 2019 roku Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla usług dystrybucji energii elektrycznej na okres 12 miesięcy.

6.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku Segment Pozostała Działalność w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotował stratę operacyjną EBIT

(po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości (-)12,2 mln zł, wobec straty (-)8,1 mln zł w analogicznym okresie 2018 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (tys. zł).

01.01.2019 - 31.03.2019*	01.04.2019 - 30.06.2019 *	01.04.2018 - 30.06.2018	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2019 - 30.06.2019*	01.01.2018 - 30.06.2018	zmiana
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
29 677	27 813	28 547	-2,6%	Przychody segmentu, w tym:	57 490	66 629	-13,7%
10 813	9 950	12 362	-19,5%	Sprzedaż zewnętrzna	20 763	32 313	-35,7%
18 864	17 863	16 185	10,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	36 727	34 316	7,0%
(27 847)	(29 904)	(32 346)	-7,5%	Koszty segmentu, w tym:	(57 751)	(67 796)	-14,8%
(8 721)	(11 724)	(15 609)	-24,9%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(20 445)	(32 848)	-37,8%
(18 864)	(17 863)	(16 185)	10,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(36 727)	(34 316)	7,0%
(262)	(317)	(552)	-42,6%	Koszty sprzedaży	(579)	(632)	-8,4%
1 830	(2 091)	(3 799)	-45,0%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	(261)	(1 167)	-77,6%
(6 251)	(7 019)	(4 250)	65,2%	Koszty ogólnego zarządu	(13 270)	(10 623)	24,9%
(32)	(3 066)	(28)	10850,0%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(3 098)	674	-
(4 453)	(12 176)	(8 077)	50,7%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(16 629)	(11 116)	49,6%
3 620	6 032	3 942	53,0%	Amortyzacja*	9 652	8 835	9,2%
(833)	(6 144)	(4 135)	48,6%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	(6 977)	(2 281)	205,9%
7 147	5 890	25 000	-76,4%	CAPEX	13 037	12 845	1,5%

* w tym: wpływ wdrożenia od 1 stycznia 2019 roku nowego MSSF 16 Leasing, przy zastosowaniu podejścia zmodyfikowanego retrospektywnego, bez korygowania danych porównawczych na dzień pierwszego zastosowania.

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

Wyszczególnienie	01.04.2019-30.06.2019		01.04.2018-30.06.2018		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	1 783	17,9%	1 524	12,3%	117,0%
Inne przychody Segmentu	8 167	82,1%	10 838	87,7%	75,4%
Razem	9 950	100,0%	12 362	100,0%	80,5%

W II kwartale 2019 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 9,9 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,4 mln zł (tj. o 19,5%).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 11,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 3,9 mln zł (o 24,9%).

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 0,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,2 mln zł (o 42,6%).

Wynik Segmentu Pozostała Działalność na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)2,1 mln zł i w relacji do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego był wyższy o 1,7 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 5,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 19,1 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt wielosegmentowy „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej” w części dotyczącej hali sezonowania K - 61.

Inne istotne informacje Segmentu Pozostała Działalność

W dniu 13 czerwca 2019 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A zawarły z Ciepłownią Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie przedwstępną umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości (5 działek gruntu o łącznej powierzchni 32 946 m²) wraz z prawem własności posadowionych na niej budowli i urządzeń wraz z zabudowaniami.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. dokonano aktualizacji rezerwy na zobowiązania podatkowe z tytułu podatku od nieruchomości dotyczącej działki nr 2742/426 o powierzchni 4 288 m² będącej we współużytkowaniu wieczystym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. i Property 5 Sp. z o.o. wraz z posadowionymi na niej budynkami stanowiącymi współwłasność Zakładów Azotowych Chorzów S.A. i Property 5 Sp. z o.o. Udział Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wynosi 371/1000. Z tego tytułu w ciężar wyniku doksięgowana została kwota 601,0 tys. zł.

7. Pozostałe informacje

Zawarcie umowy sprzedaży PULREA mocznika

Po okresie sprawozdawczym - w dniu 23 sierpnia 2019 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawarła ze spółkami Kronospan Mielec Sp. z o.o., Kronospan KO Sp. z o.o., Diakol Strazske S.R.O. z siedzibą na Słowacji oraz Dukol Ostrava S.R.O. z siedzibą w Czechach (dalej określanymi łącznie jako "Kupujący") umowę sprzedaży PULREA mocznika, z mocą obowiązującą od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku. Ceny będą negocjowane w okresach miesięcznych. Szacunkowa wartość netto umowy wynosi około 300 mln zł. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.