

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku

## SPIS TREŚCI

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku .....</b>		
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
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</b>		
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 .....	14
8.4.	Przedmiot działalności podmiotów Grupy .....	15
9.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	16
10.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	17
11.	Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
12.	Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
13.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	17
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 .....	20
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 .....	32
21.2.	Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	32
21.3.	Inne rezerwy .....	32
22.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	33
23.	Zobowiązania inwestycyjne .....	35
24.	Pochodne instrumenty finansowe .....	35
25.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	36
26.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej .....	38
27.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	39
28.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	39
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje .....	39
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku .....</b>		
<b>40</b>		

w tysiącach złotych

30. Informacje ogólne .....	41
31. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	42
32. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	43
33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
34. Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	45
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	46
35. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	46
36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	46
37. Zasady rachunkowości .....	47
38. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	48
39. Rezerwy .....	49
40. Oświadczenie Zarządu .....	50
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku</b> .....	51
41. Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ....	52
43. Komentarz makroekonomiczny i prognozy .....	56
44. Kurs walutowy .....	57
45. Stopy procentowe .....	57
46. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej .....	57
47. Produkcja .....	60
48. Inwestycje .....	61
49. Komentarz segmentowy .....	62
49.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro .....	63
49.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia .....	68
49.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka .....	72
49.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność .....	73
50. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	74
51. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących .....	75
52. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	75
53. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach .....	75
54. 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
54.1. Sytuacja finansowa .....	76
54.2. Umowy kredytowe i pożyczki .....	76
54.3. Wyniki Jednostki Dominującej osiągnięte na transakcjach zabezpieczających .....	77
54.4. Umowy znaczące .....	78
54.5. Umowy ubezpieczeniowe .....	78
54.6. Decyzje w obszarze polityki personalnej .....	78
55. Nagrody i wyróżnienia .....	78
56. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	79

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	2 472 984	2 853 818	566 056	686 261
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	629 888	708 456	144 179	170 363
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	287 764	377 539	65 868	90 787
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	242 834	333 909	55 584	80 296
Zysk/(strata) netto za okres	242 834	333 909	55 584	80 296
Całkowity dochód za okres	242 807	332 411	55 578	79 935
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	243 451	334 567	55 725	80 454
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	243 429	333 061	55 720	80 092
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)	12,74	17,50	2,92	4,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	388 782	598 647	88 990	143 957
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(249 551)	(497 466)	(57 121)	(119 626)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(181 713)	(124 147)	(41 593)	(29 854)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 482)	(22 966)	(9 724)	(5 523)
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	2 266 780	2 227 137	525 691	522 618
Aktywa obrotowe	1 578 182	1 629 209	365 998	382 309
Aktywa razem	3 844 962	3 856 346	891 689	904 927
Zobowiązania długoterminowe	245 818	236 011	57 009	55 382
Zobowiązania krótkoterminowe	517 061	580 222	119 912	136 154
Kapitał własny	3 082 083	3 040 113	714 769	713 391

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	2 118 608	2 593 264	484 940	623 606
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	576 696	649 362	132 003	156 153
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	281 757	374 944	64 493	90 163
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	242 701	333 188	55 553	80 122
Zysk/(strata) netto za okres	242 701	333 188	55 553	80 122
Całkowity dochód za okres	242 701	331 537	55 553	79 725
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)	12,70	17,43	2,91	4,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	436 078	554 100	99 816	133 245
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(295 745)	(507 640)	(67 695)	(122 073)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(198 825)	(135 691)	(45 510)	(32 630)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 492)	(89 231)	(13 389)	(21 458)
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	2 339 403	2 329 996	542 533	546 755
Aktywa obrotowe	1 325 030	1 354 123	307 289	317 757
Aktywa razem	3 664 433	3 684 119	849 822	864 512
Zobowiązania długoterminowe	210 407	205 045	48 796	48 116
Zobowiązania krótkoterminowe	428 798	495 840	99 443	116 353
Kapitał własny	3 025 228	2 983 234	701 583	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 30 września 2016r. 4,3688  
za okres od 1 stycznia 2015r. do 30 września 2015r. 4,1585

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

30 września 2016r. 4,3120  
31 grudnia 2015r. 4,2615

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku**

### 3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy, kończący się 30 września 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 („MSSF UE”), za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zyski i straty</b>				<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów		2 304 422	648 723	2 714 541	863 962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		168 562	63 482	139 277	71 317
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 472 984</b>	<b>712 205</b>	<b>2 853 818</b>	<b>935 279</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.1	(1 682 261)	(523 369)	(2 007 434)	(675 802)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.1	(160 835)	(59 343)	(137 928)	(70 556)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(1 843 096)</b>	<b>(582 712)</b>	<b>(2 145 362)</b>	<b>(746 358)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>629 888</b>	<b>129 493</b>	<b>708 456</b>	<b>188 921</b>
Koszty sprzedaży	18.1	(202 746)	(58 887)	(199 428)	(67 135)
Koszty ogólnego zarządu	18.1	(149 795)	(46 808)	(145 047)	(46 416)
Pozostałe przychody operacyjne	18.2	8 076	3 209	9 547	2 650
Pozostałe koszty operacyjne	18.2	(13 243)	(4 277)	(5 514)	(1 974)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>272 180</b>	<b>22 730</b>	<b>368 014</b>	<b>76 046</b>
Przychody finansowe	18.3	16 447	2 500	10 042	3 634
Koszty finansowe	18.3	(2 879)	(996)	(2 103)	(771)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>13 568</b>	<b>1 504</b>	<b>7 939</b>	<b>2 863</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		2 016	255	1 586	(450)
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>287 764</b>	<b>24 489</b>	<b>377 539</b>	<b>78 459</b>
Podatek dochodowy	19	(44 930)	(8 680)	(43 630)	(13 830)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>242 834</b>	<b>15 809</b>	<b>333 909</b>	<b>64 629</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>242 834</b>	<b>15 809</b>	<b>333 909</b>	<b>64 629</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(33)	-	(1 849)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	19	6	-	351	-
<b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>		<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>(1 498)</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>(1 498)</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>242 807</b>	<b>15 809</b>	<b>332 411</b>	<b>64 629</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
<b>Zysk/(strata) netto przypadający/a na:</b>				
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	242 834	15 809	333 909	64 629
udziałowców nie posiadających kontroli	243 451 (617)	15 916 (107)	334 567 (658)	64 553 76
<b>Całkowity dochód przypadający na:</b>				
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	242 807	15 809	332 411	64 629
udziałowców nie posiadających kontroli	243 429 (622)	15 916 (107)	333 061 (650)	64 553 76
<b>Ilość akcji w szt.</b>	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>				
– podstawowy za okres	12,74	0,83	17,50	3,38
– podstawowy za okres z działalności kontynuowanej	12,74	0,83	17,50	3,38
– rozwodniony za okres	12,74	0,83	17,50	3,38
– rozwodniony za okres z działalności kontynuowanej	12,74	0,83	17,50	3,38

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 13

## 5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>		<i>przekształcone*</i>	
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>2 266 780</b>	<b>2 227 137</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		2 089 231	2 048 653
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		74 676	75 444
Nieruchomości inwestycyjne		17 933	18 445
Wartości niematerialne		52 751	52 567
Wartość firmy		933	933
Udziały i akcje		1 064	1 111
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		25 307	24 291
Pozostałe aktywa finansowe		892	2 668
Należności handlowe i pozostałe		2 047	1 409
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 946	1 616
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 578 182</b>	<b>1 629 209</b>
Zapasy		299 878	350 968
Prawa majątkowe		79 765	121 411
Pochodne instrumenty finansowe	24	3 552	3 177
Pozostałe aktywa finansowe		546 571	452 576
Należności z tytułu podatku dochodowego		261	1 828
Należności handlowe i pozostałe		429 993	438 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		218 162	260 940
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 844 962</b>	<b>3 856 346</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 082 083</b>	<b>3 040 113</b>
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 647 166	2 604 444
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>3 075 966</b>	<b>3 033 244</b>
Udziały niekontrolujące		6 117	6 869
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>245 818</b>	<b>236 011</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		114	459
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 977	2 708
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		125 498	128 434
Zobowiązania handlowe i pozostałe		3 499	3 421
Rezerwy	21	7 790	8 174
Dotacje		36 864	36 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		69 076	56 616
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>517 061</b>	<b>580 222</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		47 809	27 038
Pochodne instrumenty finansowe	24	7 231	325
Pozostałe zobowiązania finansowe		3 405	3 216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 187	15 425
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		12 981	972
Zobowiązania handlowe i pozostałe		404 959	518 479
Rezerwy	21	7 269	10 912
Dotacje		21 220	3 855
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>762 879</b>	<b>816 233</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 844 962</b>	<b>3 856 346</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w notcie 13

## 6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	287 764	377 539
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 016)	(1 586)
Amortyzacja	139 027	121 957
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(5 108)	(1 186)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4 206	402
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(17 362)	51 529
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	51 090	55 723
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	41 646	13 013
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(127 643)	(28 868)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	14 291	13 865
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(10 234)	338
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	6 590	(2 391)
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	6 531	(1 688)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>388 782</b>	<b>598 647</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	673	427
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(166 410)	(189 258)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 100 591	162 942
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 195 441)	(471 928)
Dywidendy i odsetki otrzymane	8 705	2 351
Spłata udzielonych pożyczek	2 331	-
Udzielenie pożyczek	-	(2 000)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(249 551)</b>	<b>(497 466)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 039)	(2 631)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 044	16 202
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(4 618)	(2 451)
Dywidendy wypłacone	(200 726)	(134 387)
Odsetki zapłacone	(2 002)	(880)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	3 628	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(181 713)</b>	<b>(124 147)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(42 482)</b>	<b>(22 966)</b>
w tym różnice kursowe netto	(142)	67
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>260 731</b>	<b>327 916</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>218 249</b>	<b>304 950</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 538	8 245

## 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 285 310</b>	<b>2 714 110</b>	<b>14 730</b>	<b>2 728 840</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 285 310</b>	<b>2 714 110</b>	<b>14 730</b>	<b>2 728 840</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	333 061	333 061	(650)	332 411
- wynik bieżącego okresu	-	-	334 567	334 567	(658)	333 909
- inne całkowite dochody	-	-	(1 506)	(1 506)	8	(1 498)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(129 380)	(129 380)	(5 007)	(134 387)
- zmiany w grupie	-	-	4 998	4 998	(4 998)	-
- wypłata dywidendy	-	-	(134 378)	(134 378)	(9)	(134 387)
<b>Na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 488 991</b>	<b>2 917 791</b>	<b>9 073</b>	<b>2 926 864</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 285 310</b>	<b>2 714 110</b>	<b>14 730</b>	<b>2 728 840</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 285 310</b>	<b>2 714 110</b>	<b>14 730</b>	<b>2 728 840</b>
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)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 604 444</b>	<b>3 033 244</b>	<b>6 869</b>	<b>3 040 113</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	243 429	243 429	(622)	242 807
- wynik bieżącego okresu	-	-	243 451	243 451	(617)	242 834
- inne całkowite dochody	-	-	(22)	(22)	(5)	(27)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)	(130)	(200 837)
- umorzenie udziałów	-	-	-	-	(111)	(111)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)	(19)	(200 726)
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 647 166</b>	<b>3 075 966</b>	<b>6 117</b>	<b>3 082 083</b>

## 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.

<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.</b> 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. jest powiązana 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%.

### Zmiany w Grupie Kapitałowej

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, podjęto uchwały związane z zakończeniem likwidacji spółki oraz podziału majątku spółki pomiędzy wspólników. Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców z dniem 30 czerwca 2016 roku.

### 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 30 września 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 (24 sierpnia 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 III kwartału 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna nie nabywała akcji własnych.

W okresie III 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 skróconym śródrocznym 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, nie objęto konsolidacją STO-ZAP Sp. z o.o.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	STO-ZAP Sp. z o.o.
Suma bilansowa na dzień 30.09.2016 r.	3 723
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej (w %)	0,10%
Aktywa netto na dzień 30.09.2016 r.	2 870
Przychody za okres 01.01.2016-30.09.2016	7 365
Udział w przychodach Jednostki Dominującej (w %)	0,35%
Wynik finansowy za okres 01.01.2016-30.09.2016	138
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej (w %)	0,06%

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.

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

- produkcji nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności oraz produktów oleochemicznych;
- wynajmu nieruchomości, 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. prowadzi głównie działalność 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 w zakresie:

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

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

- transportu kolejowego, w szczególności obsługi bocznicowej;
- transportu drogowego;
- remonty infrastruktury kolejowej.

Zakres działania podmiotu zależnego nieobjętego konsolidacją:

- STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi głównie 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 8 listopada 2016 roku wchodził:

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

W okresie III kwartału 2016 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej nie zmienił się.



## 10. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 8 listopada 2016 roku wchodził:

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

W okresie III kwartału 2016 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zmienił się. W dniu 3 listopada 2016 roku Minister Skarbu Państwa odwołał ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Troszyńskiego oraz powołał z dniem 3 listopada 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Nieściora.

## 11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 8 listopada 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 i 9 miesięcy kończący się 30 września 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 Grupę. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2016 roku obejmujące okres 3 i 9 miesięcy kończący się tego dnia nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## 13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i związanych z nimi kosztów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej dotychczas prezentowane były w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży produktów”, natomiast koszty z nimi

w tysiącach złotych

związane w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”. Obecnie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, zgodnie z posiadaną koncesją, wykazywane są w pozycji „Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów”, natomiast koszty związane ze sprzedażą w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” (korekta 1).

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 podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe (korekta 2).

Wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone za okres porównywalny roku poprzedniego oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zyski i straty</b>		<i>Dane przekształcone</i>		<i>Dane opublikowane</i>		<i>Różnice</i>	
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży produktów	1	2 714 541	863 962	2 729 737	868 383	(15 196)	(4 421)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	139 277	71 317	124 081	66 896	15 196	4 421
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 853 818</b>	<b>935 279</b>	<b>2 853 818</b>	<b>935 279</b>	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(2 007 434)	(675 802)	(2 026 500)	(681 534)	19 066	5 732
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(137 928)	(70 556)	(118 862)	(64 824)	(19 066)	(5 732)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(2 145 362)</b>	<b>(746 358)</b>	<b>(2 145 362)</b>	<b>(746 358)</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>708 456</b>	<b>188 921</b>	<b>708 456</b>	<b>188 921</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>368 014</b>	<b>76 046</b>	<b>368 014</b>	<b>76 046</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>333 909</b>	<b>64 629</b>	<b>333 909</b>	<b>64 629</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>333 909</b>	<b>64 629</b>	<b>333 909</b>	<b>64 629</b>	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>							
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(1 498)	-	(1 498)	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 498)</b>	<b>-</b>	<b>(1 498)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>332 411</b>	<b>64 629</b>	<b>332 411</b>	<b>64 629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	Korekta	31.12.2015 Dane przekształcone	31.12.2015 Dane opublikowane	Różnica
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>2 227 137</b>	<b>2 227 137</b>	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 629 209</b>	<b>1 629 209</b>	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 856 346</b>	<b>3 856 346</b>	-
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 040 113</b>	<b>3 040 113</b>	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>236 011</b>	<b>236 011</b>	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	459	3 167	(2 708)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	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	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>580 222</b>	<b>580 222</b>	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	27 038	30 254	(3 216)
Pochodne instrumenty finansowe		325	325	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	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	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>816 233</b>	<b>816 233</b>	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 856 346</b>	<b>3 856 346</b>	-

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

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

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

### 15.3. Niepewność szacunków

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

Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 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 zmian zasad rachunkowości przedstawionych w nocie 13.

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

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2016	31.12.2015
USD	3,8558	3,9011
EUR	4,3120	4,2615
GBP	4,9962	5,7862

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
EUR	4,3688	4,1585

## 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 ciepła 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 proporcją 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 wynik 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. Dokonano również korekty błędnej prezentacji przepływów międzysegmentowych oraz przypisania do segmentów kosztów ogólnego zarządu i pozostałych kosztów operacyjnych Zakładów Azotowych Chorzów S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz Agrochem Sp. z o.o. i „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. W poprzednim roku koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne wymienionych spółek prezentowane było w pozycji „Nieprzypisane”.

01.01.2016 - 30.09.2016	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 537 257	812 153	65 873	54 481	2 469 764	-	2 469 764
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	3 220
Obroty wewnętrzne między segmentami	733 081	647 498	932 121	48 104	2 360 804	(2 360 804)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 270 338</b>	<b>1 459 651</b>	<b>997 994</b>	<b>102 585</b>	<b>4 830 568</b>	<b>(2 360 804)</b>	<b>2 472 984</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 041 906)	(673 639)	(71 667)	(45 802)	(1 833 014)	-	(1 833 014)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(10 082)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(765 257)	(615 321)	(932 121)	(48 105)	(2 360 804)	2 360 804	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 807 163)</b>	<b>(1 288 960)</b>	<b>(1 003 788)</b>	<b>(93 907)</b>	<b>(4 193 818)</b>	<b>2 360 804</b>	<b>(1 843 096)</b>
Koszty sprzedaży	(163 849)	(38 061)	(90)	(754)	(202 754)	-	(202 754)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	61	(42)	(9)	488	498	-	498
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	8
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-	-	(193)
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>299 326</b>	<b>132 630</b>	<b>(5 884)</b>	<b>7 924</b>	<b>433 996</b>	<b>-</b>	<b>427 142</b>
Koszty ogólnego zarządu	(19 182)	(5 124)	(2 593)	(16 384)	(43 283)	-	(43 283)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(106 512)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	605	(732)	239	(565)	(453)	-	(453)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(4 714)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(2 818)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	13 568
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	2 016
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>280 749</b>	<b>126 774</b>	<b>(8 238)</b>	<b>(9 025)</b>	<b>390 260</b>	<b>-</b>	<b>287 764</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(44 930)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>242 834</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>242 834</b>
<b>Aktywa i zobowiązania wg stanu na 30 września 2016 roku</b>							
Aktywa segmentu	748 885	945 789	536 658	293 180	2 524 512	-	2 524 512
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 320 450
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>748 885</b>	<b>945 789</b>	<b>536 658</b>	<b>293 180</b>	<b>2 524 512</b>	<b>-</b>	<b>3 844 962</b>
Zobowiązania segmentu	127 551	67 708	102 809	19 657	317 725	-	317 725
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	445 154
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 082 083
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>127 551</b>	<b>67 708</b>	<b>102 809</b>	<b>19 657</b>	<b>317 725</b>	<b>-</b>	<b>3 844 962</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	87 160	42 461	24 697	21 304	175 622	-	175 622
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 776
Amortyzacja	43 806	41 635	32 281	14 442	132 164	-	132 164
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 863

01.01.2015 - 30.09.2015	Działalność kontynuowana				Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 870 949	874 643	50 578	52 551	2 848 721	-	2 848 721
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	5 097
Obroty wewnętrzne między segmentami	971 480	812 097	1 266 098	50 137	3 099 812	(3 099 812)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 842 429</b>	<b>1 686 740</b>	<b>1 316 676</b>	<b>102 688</b>	<b>5 948 533</b>	<b>(3 099 812)</b>	<b>2 853 818</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 271 549)	(783 221)	(50 784)	(40 792)	(2 146 346)	-	(2 146 346)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	984
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 014 404)	(769 173)	(1 266 098)	(50 137)	(3 099 812)	3 099 812	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(2 285 953)</b>	<b>(1 552 394)</b>	<b>(1 316 882)</b>	<b>(90 929)</b>	<b>(5 246 158)</b>	<b>3 099 812</b>	<b>(2 145 362)</b>
Koszty sprzedaży	(169 174)	(36 996)	-	6 729	(199 441)	-	(199 441)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(504)	65	-	6 253	5 814	-	5 814
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>387 302</b>	<b>97 350</b>	<b>(206)</b>	<b>18 488</b>	<b>502 934</b>	<b>-</b>	<b>509 028</b>
Koszty ogólnego zarządu	(20 728)	(5 410)	(2 465)	(18 077)	(46 680)	-	(46 680)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(98 367)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	421	4	2 756	(2 579)	602	-	602
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 431
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(99)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	7 939
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 586
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>366 995</b>	<b>91 944</b>	<b>85</b>	<b>(2 168)</b>	<b>456 856</b>	<b>-</b>	<b>377 539</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(43 630)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333 909</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333 909</b>
<b>Aktywa i zobowiązania wg stanu na 30 września 2015 roku</b>							
Aktywa segmentu	887 778	982 669	560 992	310 867	2 742 306	-	2 742 306
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 001 664
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>887 778</b>	<b>982 669</b>	<b>560 992</b>	<b>310 867</b>	<b>2 742 306</b>	<b>-</b>	<b>3 743 970</b>
Zobowiązania segmentu	214 230	68 643	173 410	33 717	490 000	-	490 000
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	327 106
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 926 864
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>214 230</b>	<b>68 643</b>	<b>173 410</b>	<b>33 717</b>	<b>490 000</b>	<b>-</b>	<b>3 743 970</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	50 778	46 821	22 141	50 015	169 755	-	169 755
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 500
Amortyzacja	34 300	37 964	30 112	13 722	116 098	-	116 098
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	5 859
<b>Aktywa i zobowiązania wg stanu na 31 grudnia 2015 roku</b>							
Aktywa segmentu	889 148	1 000 537	589 417	311 281	2 790 383	-	2 790 383
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 065 963
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>889 148</b>	<b>1 000 537</b>	<b>589 417</b>	<b>311 281</b>	<b>2 790 383</b>	<b>-</b>	<b>3 856 346</b>
Zobowiązania segmentu	148 929	71 919	139 035	31 080	390 963	-	390 963
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	425 270
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 040 113
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>148 929</b>	<b>71 919</b>	<b>139 035</b>	<b>31 080</b>	<b>390 963</b>	<b>-</b>	<b>3 856 346</b>



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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Polska	1 644 309	1 861 126
Zagranica, w tym:	825 857	987 884
<b>Europa, w tym:</b>	<b>611 092</b>	<b>744 820</b>
Niemcy	115 229	143 127
Wielka Brytania	137 299	193 907
Francja	64 782	66 319
Czechy	38 759	62 967
Słowacja	38 137	54 453
Austria	27 721	29 010
<b>Azja, w tym:</b>	<b>172 597</b>	<b>238 343</b>
Chiny	62 186	62 868
Indie	35 515	47 126
Tajwan	56 453	101 897
<b>Ameryka Północna, w tym:</b>	<b>33 246</b>	-
Stany Zjednoczone	21 207	-
Kanada	12 039	-
Pozostałe	2 818	4 808
<b>Razem</b>	<b>2 472 984</b>	<b>2 853 818</b>

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 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(138 566)	(46 318)	(121 514)	(42 015)
Koszty świadczeń pracowniczych	(317 641)	(93 274)	(294 074)	(92 112)
Zużycie materiałów i energii	(1 227 596)	(358 175)	(1 542 383)	(456 858)
Usługi obce, w tym:	(272 559)	(89 411)	(277 453)	(98 091)
- koszty prac badawczych	(1 607)	(281)	(607)	(140)
- związane z ochroną środowiska	(1 513)	(458)	(1 014)	(370)
Podatki i opłaty	(177 807)	(15 465)	(167 846)	(18 617)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(12 599)	(11 906)	(8 675)	(7 971)
Pozostałe koszty, w tym:	(46 270)	(10 355)	(32 229)	(18 653)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(3 768)	6 114	(9 506)	(2 605)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	305	(313)	5 814	92
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(701)	1 854	511	873
- koszty reprezentacji i reklamy	(29 502)	(19 845)	(27 056)	(17 457)
- inne koszty działalności operacyjnej	(12 604)	1 835	(1 992)	444
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(2 193 038)</b>	<b>(624 904)</b>	<b>(2 444 174)</b>	<b>(734 317)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Koszty rodzajowe	(2 193 038)	(624 904)	(2 444 174)	(734 317)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	60 728	(36 420)	(6 623)	(84 947)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	60 271	19 075	51 520	16 413
Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne	37 237	13 185	47 368	13 498
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 835)	(59 343)	(137 928)	(70 556)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 195 637)</b>	<b>(688 407)</b>	<b>(2 489 837)</b>	<b>(859 909)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 682 261)	(523 369)	(2 007 434)	(675 802)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 835)	(59 343)	(137 928)	(70 556)
Koszty sprzedaży	(202 746)	(58 887)	(199 428)	(67 135)
Koszty ogólnego zarządu	(149 795)	(46 808)	(145 047)	(46 416)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 195 637)</b>	<b>(688 407)</b>	<b>(2 489 837)</b>	<b>(859 909)</b>

Zmiana kosztów rodzajowych w III 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 oraz rozwiązania przez Jednostkę Dominującą w roku ubiegłym odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego przypisanego do obszaru (CGU) AGRO;
- w obszarze pozostałych kosztów dokonano aktualizacji odpisów aktualizujących wartość zapasów, głównie praw do emisji CO<sub>2</sub> 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 oraz katalizatory i opakowania wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy.

#### Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Koszty wynagrodzeń	(248 450)	(75 501)	(230 050)	(74 424)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(69 191)	(17 773)	(64 024)	(17 688)
<b>Poniesione koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(317 641)</b>	<b>(93 274)</b>	<b>(294 074)</b>	<b>(92 112)</b>
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	9 663	(1 613)	715	426
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(307 978)</b>	<b>(94 887)</b>	<b>(293 359)</b>	<b>(91 686)</b>

## 18.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	373	9	-	-
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	2 118	685	2 290	765
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	150	150	147	(29)
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(350)	(350)	(483)	(46)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	101	86	502	10
Dotacje	3 023	1 033	2 796	929
Kary i odszkodowania	1 001	347	1 027	352
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	369	328	1 436	195
Inne	941	571	1 349	428
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 076</b>	<b>3 209</b>	<b>9 547</b>	<b>2 650</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(55)	32
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(2 828)	(10)	(99)	-
Koszty likwidacji składników majątku	(3 023)	(1 865)	(500)	(118)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 514)	(517)	(1 862)	(577)
- koszty amortyzacji	(461)	(152)	(443)	(153)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(810)	(4)	(376)	(239)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 089)	(1 027)	(8)	-
Darowizny przekazane	(2 094)	(230)	(979)	(252)
Kary i odszkodowania	(67)	(7)	(485)	(42)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(928)	(409)	(796)	(388)
Inne	(890)	(208)	(354)	(390)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(13 243)</b>	<b>(4 277)</b>	<b>(5 514)</b>	<b>(1 974)</b>

## 18.3. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	11 282	3 329	8 748	2 820
- z tytułu należności handlowych	951	327	1 698	297
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe	10 080	2 944	6 676	2 383
- z pozostałych tytułów	251	58	374	140
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	1	-	18	7
- dotyczące rozrachunków	1	-	18	7
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	95	38	253	62
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 408	(1 225)	407	407
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(1 896)	(1 001)	(5 132)	(5 132)
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	678	28	29	8
Pozostałe	983	330	587	330
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>16 447</b>	<b>2 500</b>	<b>10 042</b>	<b>3 634</b>

## Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(1 049)	(422)	(540)	(186)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(666)	(300)	(158)	(67)
- z tytułu leasingu finansowego	(331)	(112)	(369)	(119)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(1)	-	(2)	4
- z pozostałych tytułów	(51)	(10)	(11)	(4)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(109)	(38)	(53)	(21)
- dotyczące rozrachunków	(70)	(24)	(2)	(1)
- dotyczące rezerw	(39)	(14)	(51)	(20)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(609)	(189)	(884)	(251)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	4 410
Pozostałe	(1 112)	(347)	(626)	(314)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 879)</b>	<b>(996)</b>	<b>(2 103)</b>	<b>(771)</b>

## 19. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zyski i straty</b>				
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(32 794)</b>	<b>(2 170)</b>	<b>(33 699)</b>	<b>(12 213)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(32 887)	(2 170)	(48 584)	(13 003)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	93	-	14 885	790
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(12 136)</b>	<b>(6 510)</b>	<b>(9 931)</b>	<b>(1 617)</b>
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 136)	(6 510)	(9 931)	(1 617)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(44 930)</b>	<b>(8 680)</b>	<b>(43 630)</b>	<b>(13 830)</b>

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>351</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	6	-	351	-
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>351</b>	<b>-</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	287 764	24 489	377 539	78 459
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>287 764</b>	<b>24 489</b>	<b>377 539</b>	<b>78 459</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(54 675)	(4 653)	(71 732)	(14 907)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>287 764</b>	<b>24 489</b>	<b>377 539</b>	<b>78 459</b>
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(6 423)	(1 534)	(8 427)	(704)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	15 906	5 743	16 639	4 234
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 946	3 440	(1 027)	(176)
Dochód wolny od podatku	(78 771)	(287)	(89 586)	(10 385)
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	16 486	16 189	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(487)	-	(72 011)	(4 372)
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku dochodowego	(989)	(111)	-	-
Pozostałe	(6 960)	(2 245)	6 506	5 736
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>236 472</b>	<b>45 684</b>	<b>229 633</b>	<b>72 792</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach</b>	<b>(44 930)</b>	<b>(8 680)</b>	<b>(43 630)</b>	<b>(13 830)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>16%</b>	<b>35%</b>	<b>12%</b>	<b>18%</b>

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 30 września 2016 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła 15 milionów 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 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(82 312)</b>	<b>(84 339)</b>	<b>(74 846)</b>	<b>(74 405)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 828)	(10)	(99)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	817	26	549	9
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(84 323)</b>	<b>(84 323)</b>	<b>(74 396)</b>	<b>(74 396)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 210)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 720)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 210)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(42)</b>	<b>(69)</b>	<b>(3 026)</b>	<b>(3 026)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(27)	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(69)</b>	<b>(69)</b>	<b>(3 026)</b>	<b>(3 026)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(41 058)</b>	<b>(41 566)</b>	<b>(52 317)</b>	<b>(40 035)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(3 165)	(832)	(3 023)	(784)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 247	450	8 332	458
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	27	(1)	6 714	67
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(41 949)</b>	<b>(41 949)</b>	<b>(40 294)</b>	<b>(40 294)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(26 588)</b>	<b>(23 901)</b>	<b>(20 688)</b>	<b>(26 995)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(4 132)	(640)	(15 026)	(5 013)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 026	623	2 123	1 546
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6 896	2 120	4 562	1 433
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(21 798)</b>	<b>(21 798)</b>	<b>(29 029)</b>	<b>(29 029)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(10 246)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(11 781)	(331)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 274	6 070	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>(4 507)</b>	<b>(4 507)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W ciągu III kwartałów 2016 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów na kwotę 21 933 tysięcy złotych, w tym w III kwartale 2016 roku na kwotę 1 813 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów dotyczą głównie praw majątkowych oraz zapasów produktów i wynikają ze zmiany cen rynkowych posiadanych aktywów.

W ciągu III kwartałów 2016 roku Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące na kwotę 11 547 tysięcy, w tym w III kwartale 2016 roku na kwotę 7 143 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz należności, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wzrost cen rynkowych, wpływ należności.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących w okresie trzech kwartałów 2016 roku w kwocie 7 740 tysięcy złotych, w tym w III kwartale w kwocie 2 145 tysięcy złotych nastąpiło głównie w związku ze sprzedażą i likwidacją zapasów, w stosunku do których dokonano odpisów w okresach poprzednich.

## 21. Rezerwy

01.01.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 077</b>	<b>8 178</b>	<b>2 831</b>	<b>19 086</b>
Utworzenie	-	1 139	707	1 846
Rozwiązanie	(37)	(2 506)	(393)	(2 936)
Wykorzystanie	(27)	(541)	(2 408)	(2 976)
Rozwinięcie dyskonta	39	-	-	39
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 052</b>	<b>6 270</b>	<b>737</b>	<b>15 059</b>

01.07.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 038</b>	<b>5 931</b>	<b>1 841</b>	<b>15 810</b>
Utworzenie	-	1 038	97	1 135
Rozwiązanie	-	(693)	(345)	(1 038)
Wykorzystanie	-	(6)	(856)	(862)
Rozwinięcie dyskonta	14	-	-	14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 052</b>	<b>6 270</b>	<b>737</b>	<b>15 059</b>

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

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

Struktura czasowa rezerw	30.09.2016	31.12.2015
część długoterminowa	7 790	8 174
część krótkoterminowa	7 269	10 912
<b>Razem rezerwy</b>	<b>15 059</b>	<b>19 086</b>

### 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 21,75 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 15,75 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2018 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 21,75 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. Główne pozycje tych rezerw stanowią rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu do Jednostki Dominującej, rezerwa na zobowiązania budżetowe Zakładów Azotowych Chorzów S.A. wraz z naliczonymi odsetkami oraz rezerwa na kary z tytułu przekroczenia norm emisji zanieczyszczeń do powietrza.

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	30.09.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	5 629	4 183
Udzielone poręczenia	1 107 600	1 107 600
Sporne sprawy sądowe	26 826	25 832
Pozostałe	105 206	106 607
<b>Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>1 245 261</b>	<b>1 244 222</b>

### *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 listopad 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 25 991 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 44 038 tysięcy złotych dotyczą:

- 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 (11 804 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 (4 701 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu

dofinansowania wraz z odsetkami (23 793 tysiące 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 (3 663 tysiące złotych) – termin rozliczenia 2 luty 2021 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 77 tysięcy złotych z terminem rozliczenia w okresie od października 2017 roku do sierpnia 2023 roku.

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

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 6 450 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2018 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 54 648 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości około 35 148 tysięcy złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 19 500 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowią zobowiązania z tytułu zgłoszonych reklamacji.

Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.09.2016	31.12.2015
Sporne sprawy budżetowe	654	651
Sporne sprawy sądowe	20 283	20 283
Pozostałe	73 558	83 011
<b>Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe</b>	<b>94 495</b>	<b>103 945</b>

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 67 632 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 30 września 2016 roku wynosi około 62 659 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 CO<sub>2</sub>. 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 30 września 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		Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2016				31.12.2015			
	nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs/cena w EUR		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
<b>Kontrakty forward</b>											
- EUR	4 844	4,2823	I kwartał 2016r.	-	-	-	-	74	-	36	-
	15 206	4,2965	II kwartał 2016r.	-	-	-	-	227	-	143	-
	7 778	4,3118	III kwartał 2016r.	-	-	-	-	104	-	68	-
	3 761	4,3467	IV kwartał 2016r.	111	-	14	-	105	-	16	-
	1 815	4,3997	IV kwartał 2016r.	147	-	-	-	-	-	-	-
	4 481	4,4185	I kwartał 2017r.	302	-	2	-	-	-	-	-
	7 085	4,5073	II kwartał 2017r.	948	-	-	-	-	-	-	-
	1 083	4,4591	III kwartał 2017r.	73	-	-	-	-	-	-	-
-USD	3 015	4,0492	I kwartał 2016r.	-	-	-	-	415	-	-	-
	2 859	4,0363	II kwartał 2016r.	-	-	-	-	348	-	-	-
	7 373	3,9378	IV kwartał 2016r.	637	-	-	-	-	-	-	-
	4 762	3,9067	I kwartał 2017r.	222	-	-	-	-	-	-	-
	3 752	4,0087	II kwartał 2017r.	537	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kontrakty futures</b>											
- prawa do emisji	149	6,29	grudzień 2016r.	-	-	836	-	1 288	-	-	-
	296	7,99	grudzień 2016r.	-	-	3 835	-	443	-	33	-
	280	5,09	grudzień 2016r.	52	-	176	-	-	-	-	-
	132	4,61	grudzień 2016r.	219	-	-	-	-	-	-	-
	153	8,20	grudzień 2017r.	-	-	2 097	-	173	-	29	-
	215	5,11	grudzień 2017r.	40	-	128	-	-	-	-	-
	101	4,61	grudzień 2017r.	182	-	-	-	-	-	-	-
	167	5,14	grudzień 2018r.	82	-	143	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</b>				<b>3 552</b>	<b>-</b>	<b>7 231</b>	<b>-</b>	<b>3 177</b>	<b>-</b>	<b>325</b>	<b>-</b>

### Wycena godziwa instrumentów finansowych

**30.09.2016**

Klasy	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	3 552	-
Zobowiązania	-	(7 231)	-
<b>Pochodne instrumenty netto:</b>	-	<b>(3 679)</b>	-

**31.12.2015**

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

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 wycenach instytucji finansowych, z którymi zawarto transakcje.

### 25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016				
	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	58 621	-	-	982	114
Jednostki zależne	113	30	-	-	35
Jednostki stowarzyszone	2 459	42	-	1 064	223
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	26 627	5 253	-	-	471
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm</b>	<b>87 821</b>	<b>5 325</b>	-	<b>2 046</b>	<b>843</b>

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016		
	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	5 198	18 784	-
Jednostki zależne	4 220	24	-
Jednostki stowarzyszone	17 958	4 193	-
Pozostałe podmioty powiązane	7 034	46 380	429
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>34 410</b>	<b>69 381</b>	<b>429</b>

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	1 237	6 747
Jednostki zależne	24	34
Jednostki stowarzyszone	2 033	4 382
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	-	1
Pozostałe podmioty powiązane	5 708	12 372
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>9 002</b>	<b>23 536</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	-	<b>(30)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(1)	(3)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	3
Wykorzystanie	-	3
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1)</b>	<b>(27)</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	2 122	2 736
Jednostki zależne	394	491
Jednostki stowarzyszone	2 849	2 477
Pozostałe podmioty powiązane	5 600	11 611
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>10 965</b>	<b>17 315</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	1 107 600	1 107 600
Pozostałe podmioty powiązane	2 796	2 663
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>1 110 396</b>	<b>1 110 263</b>

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku podmioty Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej, węgla 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 trzech kwartałów 2016 roku wartość transakcji zakupu gazu wyniosła około 343 032 tysiące złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 488 482 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 82 022 tysiące złotych (w roku poprzednim za analogiczny okres 90 246 tysięcy złotych). W 2016 roku zakupy energii elektrycznej dokonywane są również od podmiotów Grupy Kapitałowej ENEA. Wartość zakupów dokonanych w ciągu III kwartałów 2016 roku wyniosła 32 936 tysięcy złotych.

Od podmiotu z Grupy Kapitałowej ENEA nabywany jest również węgiel. Wartość zakupów dokonanych w trzech kwartałach 2016 roku wyniosła 68 077 tysięcy złotych.

Dostawy benzenu i siarki z PKN ORLEN S.A. odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych. W okresie trzech kwartałów 2016 roku wartość transakcji zakupu benzenu i siarki wyniosła 84 512 tysięcy złotych (w roku poprzednim 84 277 tysięcy złotych).

Zakupy siarki dokonywane są również od Grupy Kapitałowej LOTOS. W okresie trzech kwartałów 2016 roku wartość transakcji wyniosła 3 763 tysiące złotych (w roku poprzednim 4 729 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.

## 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. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

## 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

W dniu 20 października 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przystąpiła do przetargu organizowanego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w związku ze zrealizowaniem przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Wartość możliwych do uzyskania świadectw efektywności energetycznej szacowana jest na kwotę około 15 milionów złotych.

Mariusz Bober	Prezes Zarządu	.....
Zbigniew Gagat	Wiceprezes Zarządu	.....
Krzysztof Homenda	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 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku



### 30. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 3 i 9 miesięcy kończący się 30 września 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 („MSSF UE”), 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 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku.

### 31. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zyski i straty</b>			<i>przekształcone*</i>	<i>przekształcone*</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 043 938	559 846	2 414 073	741 634
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	74 670	26 047	179 191	93 504
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 118 608</b>	<b>585 893</b>	<b>2 593 264</b>	<b>835 138</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 470 949)	(455 639)	(1 765 328)	(581 144)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(70 963)	(23 074)	(178 574)	(92 727)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(1 541 912)</b>	<b>(478 713)</b>	<b>(1 943 902)</b>	<b>(673 871)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>576 696</b>	<b>107 180</b>	<b>649 362</b>	<b>161 267</b>
Koszty sprzedaży	(178 935)	(50 538)	(177 591)	(58 804)
Koszty ogólnego zarządu	(118 129)	(36 758)	(112 442)	(35 788)
Pozostałe przychody operacyjne	8 093	3 121	10 121	2 382
Pozostałe koszty operacyjne	(12 551)	(4 044)	(4 461)	(1 539)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>275 174</b>	<b>18 961</b>	<b>364 989</b>	<b>67 518</b>
Przychody finansowe	17 344	2 653	11 733	3 545
Koszty finansowe	(10 761)	(4 042)	(1 778)	(696)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>6 583</b>	<b>(1 389)</b>	<b>9 955</b>	<b>2 849</b>
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>281 757</b>	<b>17 572</b>	<b>374 944</b>	<b>70 367</b>
Podatek dochodowy	(39 056)	(3 627)	(41 756)	(11 499)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>333 188</b>	<b>58 868</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>333 188</b>	<b>58 868</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	(2 038)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	-	-	387	-
<b>Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 651)</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>242 701</b>	<b>13 945</b>	<b>331 537</b>	<b>58 868</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>				
– podstawowy z zysku za okres	12,70	0,73	17,43	3,08
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	12,70	0,73	17,43	3,08
– rozwodniony z zysku za okres	12,70	0,73	17,43	3,08
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	12,70	0,73	17,43	3,08

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 36

## 32. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA</b>			<b>przekształcone*</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>2 339 403</b>	<b>2 329 996</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		1 835 299	1 798 483
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		762	770
Nieruchomości inwestycyjne		15 679	16 081
Wartości niematerialne		41 131	41 424
Udziały i akcje		411 255	419 892
Pozostałe aktywa finansowe		33 232	51 938
Należności handlowe i pozostałe		2 045	1 408
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 325 030</b>	<b>1 354 123</b>
Zapasy		214 668	260 222
Prawa majątkowe		79 743	121 368
Pochodne instrumenty finansowe		3 552	3 177
Pozostałe aktywa finansowe		570 925	392 041
Należności handlowe i pozostałe		337 374	397 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		118 768	177 454
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	2 783
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>3 664 433</b>	<b>3 684 119</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 025 228</b>	<b>2 983 234</b>
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 596 428	2 554 434
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>210 407</b>	<b>205 045</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	382
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		114 140	116 957
Zobowiązania handlowe i pozostałe		3 471	3 395
Rezerwy	39	3 124	3 441
Dotacje		36 864	36 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		52 808	44 671
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>428 798</b>	<b>495 840</b>
Pochodne instrumenty finansowe		7 231	325
Pozostałe zobowiązania finansowe		608	1 028
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 411	14 369
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		12 551	955
Zobowiązania handlowe i pozostałe		371 726	469 508
Rezerwy	39	4 051	5 800
Dotacje		21 220	3 855
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>639 205</b>	<b>700 885</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>3 664 433</b>	<b>3 684 119</b>

\* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nodzie 36

### 33. Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	281 757	374 944
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	124 422	106 770
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(7 998)	(4 320)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	12 745	(1 513)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	32 789	39 348
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	45 554	59 260
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	41 625	13 013
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(114 760)	(47 325)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	14 291	13 865
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(7 841)	1 746
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	6 963	-
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	6 531	(1 688)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>436 078</b>	<b>554 100</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	480	2 968
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(145 289)	(171 611)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 029 591	162 942
Nabycie udziałów i akcji	-	(37 201)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 195 441)	(471 928)
Dywidendy i odsetki otrzymane	9 423	4 058
Splata udzielonych pożyczek	5 491	9 432
Udzielenie pożyczek	-	(6 300)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(295 745)</b>	<b>(507 640)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(806)	(871)
Dywidendy wypłacone	(200 707)	(134 378)
Odsetki zapłacone	(1 051)	(442)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	3 739	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(198 825)</b>	<b>(135 691)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(58 492)</b>	<b>(89 231)</b>
w tym różnice kursowe netto	(128)	59
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>177 329</b>	<b>276 482</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>118 837</b>	<b>187 251</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	5 917	6 819

### 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 223 127</b>	<b>2 651 927</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 223 127</b>	<b>2 651 927</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	331 537	331 537
- wynik bieżącego okresu	-	-	333 188	333 188
- inne całkowite dochody	-	-	(1 651)	(1 651)
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(134 378)	(134 378)
- wypłata dywidendy	-	-	(134 378)	(134 378)
<b>Na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 420 286</b>	<b>2 849 086</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 223 127</b>	<b>2 651 927</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 223 127</b>	<b>2 651 927</b>
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)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Korekty błędów	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 554 434</b>	<b>2 983 234</b>
Łączne całkowite dochody, w tym:	-	-	242 701	242 701
- wynik bieżącego okresu	-	-	242 701	242 701
Transakcje z właścicielami, w tym:	-	-	(200 707)	(200 707)
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>2 596 428</b>	<b>3 025 228</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 35. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 8 listopada 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 przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i związanych z nimi kosztów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej dotychczas prezentowane były w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży produktów”, natomiast koszty z nimi związane w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”. Obecnie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, zgodnie z posiadaną koncesją, wykazywane są w pozycji „Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów”, natomiast koszty związane ze sprzedażą w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” (korekta 1).

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 podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe (korekta 2).

Wpływ powyższych zmian na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone za okres porównywalny roku poprzedniego oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiono poniżej.

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2015 - 01.07.2015 -		01.01.2015 - 01.07.2015 -		01.01.2015 - 01.07.2015 -	
		30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015
		<i>Dane przekształcone</i>		<i>Dane opublikowane</i>		<i>Różnice</i>	
<b>Zyski i straty</b>							
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży produktów	1	2 414 073	741 634	2 429 269	746 055	(15 196)	(4 421)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	179 191	93 504	163 995	89 083	15 196	4 421
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 593 264</b>	<b>835 138</b>	<b>2 593 264</b>	<b>835 138</b>	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(1 765 328)	(581 144)	(1 784 394)	(586 876)	19 066	5 732
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(178 574)	(92 727)	(159 508)	(86 995)	(19 066)	(5 732)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>(1 943 902)</b>	<b>(673 871)</b>	<b>(1 943 902)</b>	<b>(673 871)</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>649 362</b>	<b>161 267</b>	<b>649 362</b>	<b>161 267</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>364 989</b>	<b>67 518</b>	<b>364 989</b>	<b>67 518</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>333 188</b>	<b>58 868</b>	<b>333 188</b>	<b>58 868</b>	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>333 188</b>	<b>58 868</b>	<b>333 188</b>	<b>58 868</b>	-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>							
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(1 651)	-	(1 651)	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(1 651)</b>	<b>-</b>	<b>(1 651)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>331 537</b>	<b>58 868</b>	<b>331 537</b>	<b>58 868</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	Korekta	31.12.2015	31.12.2015	Różnica
		Dane przekształcone	Dane opublikowane	
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe		2 329 996	2 329 996	-
Aktywa obrotowe		1 354 123	1 354 123	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>3 684 119</b>	<b>3 684 119</b>	-
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny		2 983 234	2 983 234	-
Zobowiązania długoterminowe		205 045	205 045	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	-	382	(382)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	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	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>495 840</b>	<b>495 840</b>	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	-	1 028	(1 028)
Pochodne instrumenty finansowe		325	325	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	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	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>700 885</b>	<b>700 885</b>	-
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>3 684 119</b>	<b>3 684 119</b>	-

### 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, za wyjątkiem zmian szczegółowo przedstawionych w nocie 36.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.09.2016	31.12.2015
USD	3,8558	3,9011
EUR	4,3120	4,2615
GBP	4,9962	5,7862

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
EUR	4,3688	4,1585

### 38. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na początek okresu</b>	<b>(63 845)</b>	<b>(65 872)</b>	<b>(74 919)</b>	<b>(74 478)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 828)	(10)	(99)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	817	26	549	9
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>(65 856)</b>	<b>(65 856)</b>	<b>(74 469)</b>	<b>(74 469)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(887)</b>	<b>(887)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 210)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(887)</b>	<b>(887)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 210)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(1 179)</b>	<b>(6 334)</b>	<b>(1 500)</b>	<b>(1 376)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(8 942)	(3 462)	(365)	(144)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	325	-	345	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(9 796)</b>	<b>(9 796)</b>	<b>(1 520)</b>	<b>(1 520)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(27 683)</b>	<b>(28 944)</b>	<b>(40 426)</b>	<b>(27 654)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 825)	(390)	(1 094)	(409)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	347	179	7 232	227
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7	1	6 503	51
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(29 154)</b>	<b>(29 154)</b>	<b>(27 785)</b>	<b>(27 785)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(24 126)</b>	<b>(22 707)</b>	<b>(19 178)</b>	<b>(22 979)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(4 057)	(565)	(11 590)	(4 115)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 019	620	588	43
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	5 485	1 973	4 562	1 433
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(20 679)</b>	<b>(20 679)</b>	<b>(25 618)</b>	<b>(25 618)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(10 246)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(11 781)	(331)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 274	6 070	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu</b>	<b>(4 507)</b>	<b>(4 507)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



### 39. Rezerwy

01.01.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 047</b>	<b>5 831</b>	<b>363</b>	<b>9 241</b>
Utworzenie	-	1 136	707	1 843
Rozwiązanie	-	(2 506)	(256)	(2 762)
Wykorzystanie	-	(541)	(617)	(1 158)
Rozwinięcie dyskonta	11	-	-	11
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 058</b>	<b>3 920</b>	<b>197</b>	<b>7 175</b>

01.07.2016 - 30.09.2016	Rezerwy związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 054</b>	<b>3 584</b>	<b>702</b>	<b>7 340</b>
Utworzenie	-	1 035	97	1 132
Rozwiązanie	-	(693)	(208)	(901)
Wykorzystanie	-	(6)	(394)	(400)
Rozwinięcie dyskonta	4	-	-	4
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 058</b>	<b>3 920</b>	<b>197</b>	<b>7 175</b>

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

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

Struktura czasowa rezerw	30.09.2016	31.12.2015
część długoterminowa	3 124	3 441
część krótkoterminowa	4 051	5 800
<b>Razem rezerwy</b>	<b>7 175</b>	<b>9 241</b>

#### 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 i 9 miesięcy kończący się 30 września 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	.....
Krzysztof Homenda	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 i 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku

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

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 15,8 mln zł, wobec 64,6 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku.

**Tabela 1:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
898 962	756 737	648 723	863 962	-24,9%	Przychody ze sprzedaży produktów	2 304 422	2 714 541	-15,1%
52 542	52 538	63 482	71 317	-11,0%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	168 562	139 277	21,0%
<b>951 504</b>	<b>809 275</b>	<b>712 205</b>	<b>935 279</b>	<b>-23,9%</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 472 984</b>	<b>2 853 818</b>	<b>-13,3%</b>
(597 836)	(561 056)	(523 369)	(675 802)	-22,6%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 682 261)	(2 007 434)	-16,2%
(49 986)	(51 506)	(59 343)	(70 556)	-15,9%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 835)	(137 928)	16,6%
<b>(647 822)</b>	<b>(612 562)</b>	<b>(582 712)</b>	<b>(746 358)</b>	<b>-21,9%</b>	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(1 843 096)</b>	<b>(2 145 362)</b>	<b>-14,1%</b>
<b>303 682</b>	<b>196 713</b>	<b>129 493</b>	<b>188 921</b>	<b>-31,5%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>629 888</b>	<b>708 456</b>	<b>-11,1%</b>
(73 050)	(70 809)	(58 887)	(67 135)	-12,3%	Koszty sprzedaży	(202 746)	(199 428)	1,7%
(49 539)	(53 448)	(46 808)	(46 416)	0,8%	Koszty ogólnego zarządu	(149 795)	(145 047)	3,3%
2 427	2 440	3 209	2 650	21,1%	Pozostałe przychody operacyjne	8 076	9 547	-15,4%
(2 290)	(6 676)	(4 277)	(1 974)	116,7%	Pozostałe koszty operacyjne	(13 243)	(5 514)	140,2%
<b>181 230</b>	<b>68 220</b>	<b>22 730</b>	<b>76 046</b>	<b>-70,1%</b>	<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>272 180</b>	<b>368 014</b>	<b>-26,0%</b>
3 098	8 966	1 504	2 863	-47,5%	Przychody/(koszty) finansowe netto	13 568	7 939	70,9%
517	1 244	255	(450)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	2 016	1 586	27,1%
<b>184 845</b>	<b>78 430</b>	<b>24 489</b>	<b>78 459</b>	<b>-68,8%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>287 764</b>	<b>377 539</b>	<b>-23,8%</b>
(23 772)	(12 478)	(8 680)	(13 830)	-37,2%	Podatek dochodowy	(44 930)	(43 630)	3,0%
<b>161 073</b>	<b>65 952</b>	<b>15 809</b>	<b>64 629</b>	<b>-75,5%</b>	<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>242 834</b>	<b>333 909</b>	<b>-27,3%</b>
<b>161 073</b>	<b>65 952</b>	<b>15 809</b>	<b>64 629</b>	<b>-75,5%</b>	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>242 834</b>	<b>333 909</b>	<b>-27,3%</b>
-	(33)	-	-	-	Inne całkowite dochody	(33)	(1 849)	-98,2%
-	6	-	-	-	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	6	351	-98,3%
<b>161 073</b>	<b>65 925</b>	<b>15 809</b>	<b>64 629</b>	<b>-75,5%</b>	<b>Całkowite dochody Grupy Kapitałowej</b>	<b>242 807</b>	<b>332 411</b>	<b>-27,0%</b>

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

BO 31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					<b>Aktywa</b>		
<b>2 227 137</b>	<b>2 208 298</b>	<b>2 203 328</b>	<b>2 266 780</b>	<b>1,8%</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>2 204 353</b>	<b>2,8%</b>
2 048 653	2 030 510	2 025 722	2 089 231	2,0%	Rzeczowe aktywa trwałe	2 030 454	2,9%
75 444	75 211	74 930	74 676	-1,0%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	75 703	-1,4%
18 445	18 322	18 157	17 933	-2,8%	Nieruchomości inwestycyjne	18 164	-1,3%
52 567	52 127	52 067	52 751	0,4%	Wartości niematerialne	48 716	8,3%
933	933	933	933	0,0%	Wartość firmy	933	0,0%
1 111	1 091	1 064	1 064	-4,2%	Udziały i akcje	2 058	-48,3%
24 291	23 807	25 052	25 307	4,2%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	23 840	6,2%
2 668	2 335	1 225	892	-66,6%	Pozostałe aktywa finansowe	1 000	-10,8%
1 409	2 066	2 086	2 047	45,3%	Należności handlowe i pozostałe	782	161,8%
1 616	1 896	2 092	1 946	20,4%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 703	-28,0%
<b>1 629 209</b>	<b>1 867 012</b>	<b>1 657 454</b>	<b>1 578 182</b>	<b>-3,1%</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 539 617</b>	<b>2,5%</b>
350 968	327 464	343 621	299 878	-14,6%	Zapasy	308 445	-2,8%
121 411	177 192	73 024	79 765	-34,3%	Prawa majątkowe	102 943	-22,5%
3 177	3 916	664	3 552	11,8%	Pochodne instrumenty finansowe	5 597	-36,5%
452 576	486 834	454 503	546 571	20,8%	Pozostałe aktywa finansowe	374 223	46,1%
1 828	1 583	950	261	-85,7%	Należności z tytułu podatku dochodowego	9	2800,0%
438 309	446 442	503 233	429 993	-1,9%	Należności handlowe i pozostałe	442 824	-2,9%
260 940	423 578	281 459	218 162	-16,4%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	305 561	-28,6%
-	3	-	-	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	-100,0%
<b>3 856 346</b>	<b>4 075 310</b>	<b>3 860 782</b>	<b>3 844 962</b>	<b>-0,3%</b>	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 743 970</b>	<b>2,7%</b>

BO 31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	Zmiana	Wyszczególnienie	30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(4-1)/1	6	7	8=(4-7)/7
					<b>Pasywa</b>		
<b>3 040 113</b>	<b>3 201 056</b>	<b>3 066 274</b>	<b>3 082 083</b>	<b>1,4%</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>2 926 864</b>	<b>5,3%</b>
191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy	191 150	0,0%
237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	0,0%
2 604 444	2 765 733	2 631 250	2 647 166	1,6%	Zyski zatrzymane	2 488 991	6,4%
<b>3 033 244</b>	<b>3 194 533</b>	<b>3 060 050</b>	<b>3 075 966</b>	<b>1,4%</b>	<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>2 917 791</b>	<b>5,4%</b>
6 869	6 523	6 224	6 117	-10,9%	Udziały niekontrolujące	9 073	-32,6%
<b>236 011</b>	<b>238 933</b>	<b>240 054</b>	<b>245 818</b>	<b>4,2%</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>233 055</b>	<b>5,5%</b>
459	344	229	114	-75,2%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	574	-80,1%
2 708	2 324	2 173	2 977	9,9%	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 301	-9,8%
128 434	128 209	125 721	125 498	-2,3%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	122 113	2,8%
3 421	3 455	3 474	3 499	2,3%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	48	7189,6%
8 174	8 151	8 124	7 790	-4,7%	Rezerwy	12 180	-36,0%
36 199	38 612	37 621	36 864	1,8%	Dotacje	36 376	1,3%
56 616	57 838	62 712	69 076	22,0%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 463	18,2%
<b>580 222</b>	<b>635 321</b>	<b>554 454</b>	<b>517 061</b>	<b>-10,9%</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>584 051</b>	<b>-11,5%</b>
27 038	28 436	45 746	47 809	76,8%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	17 134	179,0%
325	6 141	12 852	7 231	2124,9%	Pochodne instrumenty finansowe	1 029	602,7%
3 216	3 387	3 584	3 405	5,9%	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 213	6,0%
15 425	13 958	14 701	12 187	-21,0%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 432	-2,0%
972	10 636	18 800	12 981	1235,5%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 991	334,0%

w tysiącach złotych

518 479	520 396	422 437	404 959	-21,9%	Zobowiązania handlowe i pozostałe	521 398	-22,3%
10 912	7 804	7 686	7 269	-33,4%	Rezerwy	5 520	31,7%
3 855	44 563	28 648	21 220	450,5%	Dotacje	20 334	4,4%
<b>816 233</b>	<b>874 254</b>	<b>794 508</b>	<b>762 879</b>	<b>-6,5%</b>	<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>817 106</b>	<b>-6,6%</b>
<b>3 856 346</b>	<b>4 075 310</b>	<b>3 860 782</b>	<b>3 844 962</b>	<b>-0,3%</b>	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 743 970</b>	<b>2,7%</b>

**Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).**

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>184 845</b>	<b>78 430</b>	<b>24 489</b>	<b>78 459</b>	<b>-68,8%</b>	<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>287 764</b>	<b>377 539</b>	<b>-23,8%</b>
					<b>Korekty o pozycje:</b>			
(517)	(1 244)	(255)	450	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 016)	(1 586)	27,1%
45 897	46 660	46 470	42 168	10,2%	Amortyzacja	139 027	121 957	14,0%
(291)	(3 731)	(1 086)	457	-	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(5 108)	(1 186)	330,7%
125	4 068	13	(126)	-	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4 206	402	946,3%
(20 041)	(63 925)	66 604	38 054	75,0%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(17 362)	51 529	-
23 504	(16 157)	43 743	88 380	-50,5%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	51 090	55 723	-8,3%
(55 781)	104 168	(6 741)	(3 124)	115,8%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	41 646	13 013	220,0%
17 593	(106 428)	(38 808)	7 510	-	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(127 643)	(28 868)	342,2%
39 642	(16 906)	(8 445)	(14 427)	-41,5%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	14 291	13 865	3,1%
(4 823)	(1 923)	(3 488)	(2 554)	36,6%	Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(10 234)	338	-
(437)	7 398	(371)	(1 297)	-71,4%	(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	6 590	(2 391)	-
5 077	9 963	(8 509)	(2 516)	238,2%	(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	6 531	(1 688)	-
<b>234 793</b>	<b>40 373</b>	<b>113 616</b>	<b>231 434</b>	<b>-50,9%</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>388 782</b>	<b>598 647</b>	<b>-35,1%</b>
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
-	658	15	91	-83,5%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	673	427	57,6%
(42 199)	(36 780)	(87 431)	(77 215)	13,2%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(166 410)	(189 258)	-12,1%
379 621	442 800	278 170	29 763	834,6%	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 100 591	162 942	575,4%
(414 671)	(410 700)	(370 070)	(287 238)	28,8%	Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 195 441)	(471 928)	153,3%
3 065	4 088	1 552	1 242	25,0%	Dywidendy i odsetki otrzymane	8 705	2 351	270,3%
333	1 110	888	-	-	Splata udzielonych pożyczek	2 331	-	-
-	-	-	-	-	Udzielenie pożyczek	-	(2 000)	-100,0%
<b>(73 851)</b>	<b>1 176</b>	<b>(176 876)</b>	<b>(333 357)</b>	<b>-46,9%</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(249 551)</b>	<b>(497 466)</b>	<b>-49,8%</b>
					<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
(943)	(1 041)	(1 055)	(824)	28,0%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 039)	(2 631)	15,5%

w tysiącach złotych

5 080	17 459	2 505	13 789	-81,8%	Wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	25 044	16 202	54,6%
(3 797)	(264)	(557)	(2 220)	-74,9%	Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(4 618)	(2 451)	88,4%
(19)	(200 707)	-	-	-	Dywidendy wypłacone	(200 726)	(134 387)	49,4%
(264)	(994)	(744)	(402)	85,1%	Odsetki zapłacone	(2 002)	(880)	127,5%
3 368	-	260	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	3 628	-	-
<b>3 425</b>	<b>(185 547)</b>	<b>409</b>	<b>10 343</b>	<b>-96,0%</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(181 713)</b>	<b>(124 147)</b>	<b>46,4%</b>
<b>164 367</b>	<b>(143 998)</b>	<b>(62 851)</b>	<b>(91 580)</b>	<b>-31,4%</b>	<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(42 482)</b>	<b>(22 966)</b>	<b>85,0%</b>
(1 988)	2 168	(322)	(1 057)	-69,5%	w tym różnice kursowe netto	(142)	67	-
<b>260 731</b>	<b>425 098</b>	<b>281 100</b>	<b>396 530</b>	<b>-29,1%</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>260 731</b>	<b>327 916</b>	<b>-20,5%</b>
<b>425 098</b>	<b>281 100</b>	<b>218 249</b>	<b>304 950</b>	<b>-28,4%</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>218 249</b>	<b>304 950</b>	<b>-28,4%</b>
15 310	5 717	6 538	8 245	-20,7%	o ograniczonej możliwości dysponowania	6 538	8 245	-20,7%

### Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Dynamika	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Dynamika
1	2	3	4	5=3/4	6	7	8	9=7/8
161 430	67 326	13 945	58 868	23,7%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	242 701	333 188	72,8%
196	345	16	710	2,3%	PROZAP Sp. z o.o.	557	797	69,9%
(703)	464	1 924	2 964	64,9%	REMZAP Sp. z o.o.	1 685	2 994	56,3%
211	115	(221)	(146)	151,4%	SCF Natural Sp. z o.o.	105	(160)	-
(2 461)	(3 308)	(2 653)	(2 704)	98,1%	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(8 422)	(8 800)	95,7%
4 291	(3 024)	2 662	4 879	54,6%	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	3 929	6 564	59,9%
746	(1 733)	1 675	2 134	78,5%	„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	688	2 644	26,0%
162	(262)	228	1 396	16,3%	AGROCHEM Sp. z o.o.	128	1 698	7,5%
(411)	136	(505)	(366)	138,0%	Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	(780)	(974)	80,1%
163 461	60 059	17 071	67 735	25,2%	<b>Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej</b>	240 591	337 951	71,2%
(2 388)	5 893	(1 262)	(3 106)	40,6%	Korekty konsolidacyjne wyniku	2 243	(4 042)	-
161 289	66 246	15 916	64 553	24,7%	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	243 451	334 567	72,8%
(216)	(294)	(107)	76	-	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(617)	(658)	93,8%
161 073	65 952	15 809	64 629	24,5%	<b>Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej</b>	242 834	333 909	72,7%

### Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	475 499	66,5%	629 118	67,1%	75,6%
Sprzedaż za granicę	236 706	33,1%	306 161	32,6%	77,3%
Przychody ze sprzedaży	712 205	99,6%	935 279	99,7%	76,1%
Pozostałe przychody operacyjne	3 209	0,4%	2 650	0,3%	121,1%
Przychody z działalności operacyjnej	715 414	100,0%	937 929	100,0%	76,3%

W III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zmniejszyły się o 223,1 mln zł (tj. o 23,9%), w tym: z tytułu sprzedaży krajowej - zmniejszyły się o 153,6 mln zł (tj. o 24,4%), a z tytułu sprzedaży za granicę - zmniejszyły się o 69,5 mln zł (tj. o 22,7%).

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	344 159	48,3%	554 706	59,3%	62,0%
Podstawowe produkty chemiczne	266 807	37,5%	262 223	28,0%	101,7%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	99 297	13,9%	117 532	12,6%	84,5%
Przychody nieprzypisane	1 942	0,3%	818	0,1%	237,4%
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</b>	<b>712 205</b>	<b>100,0%</b>	<b>935 279</b>	<b>100,0%</b>	<b>76,1%</b>

W III kwartale 2016 roku w relacji do III kwartału 2015 roku odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty chemiczne” o 4,6 mln zł (tj. o 1,7%) za sprawą większych wolumenów sprzedaży produktów chemicznych (w szczególności kaprolaktamu);
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „podstawowe produkty nawozowe” o 210,5 mln zł (tj. o 38,0%) – głównie za sprawą mniejszych wolumenów i niższych cen sprzedaży nawozów;
- spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” o 18,2 mln zł (tj. o 15,5%) – wynika z mniejszych przychodów z tytułu usług projektowych oraz niższych cen towarów z grupy nawozowej.

#### 43. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Prognoza Narodowego Banku Polskiego (z września 2016 roku) dla roku 2016 zakłada wzrost PKB w Polsce na poziomie 3,2%, co wskazuje na spowolnienie wzrostu gospodarczego w relacji do wcześniej oczekiwanego (3,4%). Nieco wyższy wzrost PKB dla 2016 roku przewiduje Ministerstwo Finansów, według którego obecny rok zamknie się wzrostem PKB o 3,4%.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w Polsce pozostaje popyt krajowy wspierany przez stabilny wzrost konsumpcji. Wzrostowi popytu krajowego towarzyszy jednak wyraźnie niższa niż zakładano dynamika cen konsumpcyjnych. Według GUS w sierpniu 2016 roku indeks cen konsumpcyjnych (CPI) w relacji do sierpnia 2015 roku spadł o 0,8%, a w relacji do lipca bieżącego roku, spadek wyniósł 0,2%.

Europejski Bank Centralny (EBC) w projekcjach makroekonomicznych z września 2016 roku podtrzymuje, że ożywienie gospodarcze w strefie euro będzie postępować, choć jego tempo ma być nieco wolniejsze, niż podawano we wcześniejszych projekcjach. Według EBC oczekuje się, że realny PKB w 2016 roku wzrośnie w ujęciu rocznym o 1,7%. Fundamentem tego wzrostu ma być nadal popyt wewnętrzny, podtrzymywany zwłaszcza przez łagodne nastawienie polityki pieniężnej EBC i sprzyjającą w 2016 roku politykę fiskalną, wciąż stosunkowo niskie ceny ropy oraz poprawę warunków na rynku pracy.

Natomiast zdaniem ekonomistów OECD globalny wzrost gospodarczy w 2016 roku pozostanie stabilny na poziomie około 3%. Obecnie słabsze warunki w gospodarkach rozwiniętych, w tym skutki Brexitu, są równoważone przez stopniową poprawę u głównych producentów surowców na rynkach wschodzących.



#### 44. Kurs walutowy

Według danych NBP w III kwartale 2016 roku:

- średni miesięczny kurs PLN/USD wyniósł 3,8891 i w relacji do poprzedniego kwartału był wyższy o niespełna 0,4%, a w relacji do III kwartału 2015 roku - wzrósł o 3,3%;
- średni miesięczny kurs PLN/EUR wyniósł 4,3411 i w relacji do poprzedniego kwartału był niższy o 0,7%, a w relacji do III kwartału 2015 roku - wzrósł o 3,6%.

Zdaniem analityków Oxford Economics w kolejnych kwartałach waluta polska względem EUR - powoli lecz systematycznie powinna się umacniać (wg prognoz: 4,34 zł w IV kwartale 2016 roku i 4,32 zł w I kwartale 2017 roku), natomiast względem USD – może tracić na wartości (wg prognoz: około 4,0 zł w IV kwartale 2016 roku i 4,04 zł w I kwartale 2017 roku).

wschodzących.

#### 45. Stopy procentowe

W III kwartale 2016 roku zarówno Rada Polityki Pieniężnej, jak i Europejski Bank Centralny oraz władze Amerykańskiej Rezerwy Federalnej nie zmieniły obowiązujących w II kwartale 2016 roku poziomów stóp procentowych.

W IV kwartale 2016 roku główna stopa procentowa w Polsce nie powinna ulec zmianie.

#### 46. Rynek surowców strategicznych Grupy Kapitałowej

##### *Gaz ziemny*

Rosnące wydobycie gazu ziemnego na świecie w połączeniu z obniżonym w okresie letnim zapotrzebowaniem na ten surowiec w Europie, spowodowało w III kwartale 2016 roku spadek cen rynkowych gazu.

W sierpniu 2016 roku cena paliwa gazowego na rynkach zachodnioeuropejskich spadła z początkowego poziomu 15 EUR/MWh do poziomu poniżej 11 EUR/MWh (w III kwartale 2015 roku było 18,5 – 21 EUR/MWh).

W drugiej połowie III kwartału 2016 roku cena gazu ziemnego zaczęła rosnąć, osiągając poziom 13 EUR/MWh - w związku z trwającymi remontami ograniczającymi dostawy na rynek europejski, a także rosnącymi kursami ropy naftowej. Na niemieckiej giełdzie EEX średnia cena gazu na rynku SPOT w całym raportowanym okresie wyniosła 12,95 EUR/MWh.

W raportowanym okresie ceny gazu ziemnego:

- na Towarowej Giełdzie Energii ulegały wahaniom spowodowanym m.in. niskimi obrotami;
- na Rynku Dnia Następnego (RDNg) odnotowano ceny gazu w przedziale 49,6 zł/MWh - 72,0 zł/MWh.

W kolejnym okresie spodziewane są sezonowe podwyżki cen rynkowych gazu uwarunkowane zwiększonym zapotrzebowaniem w sezonie zimowym, lecz w dłuższej perspektywie powinny utrzymać dotychczasowy, niski poziom.

##### *Węgiel*

W III kwartale 2016 roku według IHS Energy, średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6 000 kcal) wyniosła około 56,38 USD/tona i była zbliżona do ceny notowanej w analogicznym okresie w 2015 roku (56,06 USD/tona), a w relacji do średniej ceny II kwartału 2016 roku była wyższa o około 16%. Prognozy na IV kwartał 2016 roku zakładają, że ceny węgla ARA utrzymają się na dotychczasowym poziomie.

### Energia elektryczna

W III kwartale 2016 roku średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 149,08 zł/MWh, co w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o około 13%.

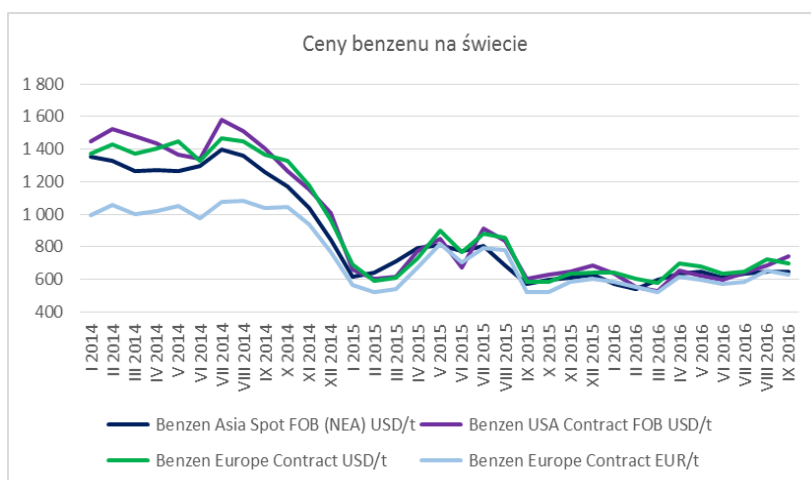
Prognozy cen energii elektrycznej notowanych na TGE na IV kwartał 2016 roku wskazują na poziom 154,17 zł/MWh, co w relacji do poprzedniego kwartału oznacza wzrost o około 3%.

### Benzen

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku we wszystkich regionach świata odnotowano wzrost cen benzenu w związku z dążeniem producentów do poprawy marż i realizację wysyłek do innych niż dotychczas regionów.

Ceny benzenu w III kwartale 2016 roku:

- w Azji w relacji do II kwartału 2016 roku - wzrosły o 14 USD/tona, tj. o 2,2 % (ceny SPOT od 600 USD/tona do 690 USD/tona), a w relacji do III kwartału 2015 roku - spadły o 45 USD/tona tj. o 6,5 %;
- w Europie w relacji do II kwartału 2016 roku - wzrosły o 25 EUR/tona, tj. o 4,2% (ceny kontraktowe od 585 EUR/tona do 652 EUR/tona), a w relacji do III kwartału 2015 roku - spadły o 76 EUR/tona, tj. o 10,9%;
- USA w relacji do II kwartału 2016 roku - wzrosły o 65 USD/tona, tj. o 10,4% (ceny kontraktowe od 634 USD/tona do 751 USD/tona), a w relacji do III kwartału 2015 roku - spadły o 95 USD/t, tj. o 12,1%.



źródło: PCI Nylon Consulting Group

W IV kwartale 2016 roku na poziom cen benzenu będą miały wpływ m.in.:

- niewielkie wzrosty cen ropy naftowej wynikające ze zwiększonego popytu w miesiącach zimowych;
- zapowiadane na początku 2017 roku postoje remontowe u producentów;
- nadwyżka podaży benzenu w Azji .

### Siarka

W III kwartale 2016 roku ceny kontraktowe siarki w Europie Zachodniej były niższe niż w analogicznym okresie 2015 roku (153 – 171 USD/tona) i utrzymały się w przedziale 98-112 USD/tona.

Przewiduje się, że w IV kwartale 2016 roku rynek siarki pozostanie względnie stabilny, choć wyraźna będzie presja na obniżki cen tego surowca.

### *Fosforyty i kwas fosforowy*

W III kwartale 2016 roku ceny fosforytów utrzymywały się na poziomie z poprzedniego kwartału, tj. 75-95 USD/tona (FOB Afryka), a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o około 11%, natomiast ceny kwasu fosforowego (w przeliczeniu na 100% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) w relacji do poprzedniego kwartału spadły o około 10%, a w relacji do III kwartału 2015 roku spadły o około 20%

Prognozuje się, że w IV kwartale 2016 roku nastąpi dalszy spadek ceny fosforytów o około 3-5 USD/tona, jednakże część tej obniżki może być skonsumowana przez wzrost kosztów transportu, natomiast cena kwasu fosforowego spadnie o około 4%.

### *Węgiel potasu*

Polski rynek, z uwagi na konkurencyjną cenę, jest nadal zdominowany przez węgiel potasu kalcynowany pochodzenia rosyjskiego. Cena surowca w III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu 2015 roku nie uległa zmianie. Przewiduje się, że w IV kwartale 2016 roku ceny węgla potasu pozostaną stabilne.

### *Kwas azotowy*

W III kwartale 2016 roku średnia cena zakupu kwasu azotowego w relacji do II kwartału 2016 roku wzrosła o około 4%, natomiast w relacji do III kwartału 2015 roku wzrosła o około 10%.

W kolejnym kwartale 2016 roku cena kwasu azotowego powinna utrzymać się na poziomie zbliżonym do obecnego.

### *Wapno palone*

W III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego cena wapna palonego nie uległa zmianie. W kolejnym kwartale 2016 roku przewiduje się utrzymanie obecnej ceny.

### *Tłuszcze zwierzęce*

W III kwartale 2016 roku średnia cena zakupu tłuszczów zwierzęcych: w relacji do poprzedniego kwartału wzrosła o około 8%, a w relacji do III kwartału 2015 roku wzrosła o 22%. Według prognoz w następnym kwartale cena ta nie powinna się zmienić.

### *Prawa do emisji CO<sub>2</sub>*

Na rynku EU ETS<sup>1</sup> w III kwartale 2016 roku odnotowywano dalszy ciąg spadkowego trendu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Średnia cena uprawnień EUA w bieżących notowaniach typu SPOT w III kwartale 2016 roku wyniosła 4,49 EUR (w poprzednim kwartale wynosiła 5,69 EUR), w tym osiągnęła max. 5,02 EUR i min. 3,91 EUR (we wrześniu 2016 roku - najniższy poziom od dwóch lat).

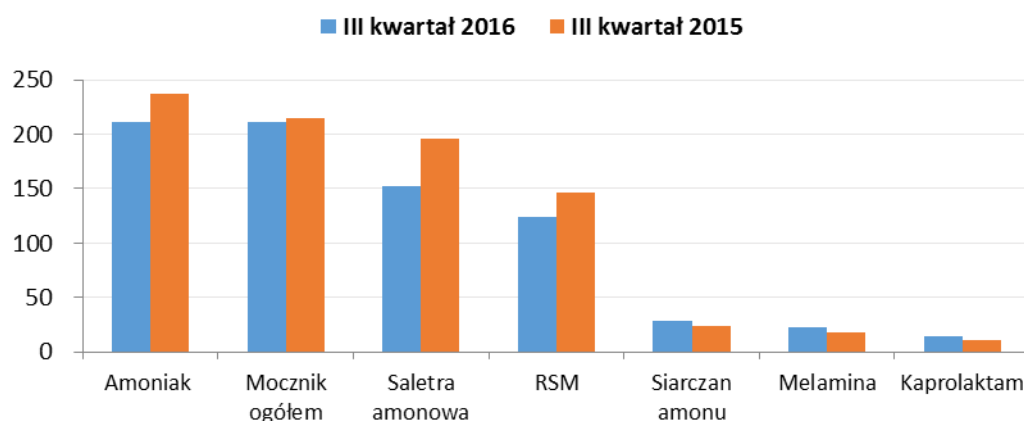
<sup>1</sup>EU ETS - Europejski System Handlu Emisjami.

## 47. Produkcja

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 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	01.07.2016-30.09.2016 vs. 01.07.2015-30.09.2015
<b>Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.</b>	• amoniak	89%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	81%
	• kaprolaktam	125%
	• melamina	125%
	• nadtlenuk wodoru	93%
	• NOXy®	112%
<b>GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.</b>	• nawozy fosforowe CSP w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	53%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	99%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	100%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K <sub>2</sub> O	92%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	75%
	• wodorosiarczyn sodu	80%
<b>Zakłady Azotowe Chorzów S.A.</b>	• roztwór saletry wapniowej	52%
	• saletra potasowa	87%
	• stearyna (płynna i płatkowana)	186%

### Produkcja podstawowych produktów (w tys. ton)



## 48. Inwestycje

W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne skonsolidowane w kwocie około 108,8 mln złotych, w tym: Jednostka Dominująca około 104,7 mln zł. Realizowane projekty dotyczyły głównie rozwoju biznesu, w tym m.in.:

- budowa nowych (rozbudową/przebudową istniejących) instalacji,
- podwyższenie zdolności produkcyjnej
- ochrona środowiska.

Do najważniejszych realizowanych inwestycji należą:

Spółka/ Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji	Poniesione nakłady	Poniesione nakłady w III kwartale 2016 roku*)	Cel inwestycji	Planowany termin zakończenia
		w tys. zł			
<b>Elektrownia Puławy Sp. z o.o. - Budowa Elektrowni Puławy</b>	1 125 000	7 420	555	Podstawową funkcją elektrowni (bloku gazowo-parowego) będzie wytwarzanie ciepła technologicznego i grzewczego oraz energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji	2019
<b>Jednostka Dominująca - Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego</b>	695 000	544	126	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
<b>Jednostka Dominująca - Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej</b>	385 000	41 646	19 466	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
<b>Jednostka Dominująca - Wymiana turbozespołu TG-2</b>	99 000	3 259	2	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
<b>Jednostka Dominująca - Wymiana kondensatora karbaminianu amonu E-E3 w sekcji syntezy instalacji Mocznik 2</b>	14 400	12 159	11 976	Kondensator karbaminianu amonu E-E3 jest kluczowym aparatem na instalacji mocznika. Realizacja projektu ma na celu zapewnienie ciągłości ruchu tej instalacji.	2016
<b>GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.- Wykonanie instalacji do kompaktowania nawozów</b>	12 000	9 772	4 179	Rozszerzenie oferty sprzedażowej Spółki oraz obniżenie kosztów produkcji nawozów poprzez zastosowanie tańszych surowców o mniej energochłonnej technologii.	2016

\*)Wartości bez wyłączeń konsolidacyjnych

Realizacja projektu „Budowa terminalu przeładunkowo-składowego siarki granulowanej” w Gdańsku została wstrzymana. Obecnie trwają rozmowy z GA KiZChS „Siarkopol” S.A. dotyczące zmiany lokalizacji inwestycji na teren Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. w Gdyni.

### Decyzje organów statutowych Jednostki Dominującej

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku:

- Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację ośmiu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do 29 480 tys. zł;
- Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na nabycie składników aktywów trwałych w ramach pięciu projektów inwestycyjnych o łącznej wartości do 28 650 tys. zł.

## 49. Komentarz segmentowy

**Tabela 4:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł)

01.01.2016- 31.03.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
1 835 160	1 650 275	1 345 133	1 758 788	-23,5%	<b>Przychody segmentów, w tym:</b>	4 830 568	5 948 533	-18,8%
950 948	808 552	710 264	934 461	-24,0%	Sprzedaż zewnętrzna	2 469 764	2 848 721	-13,3%
884 212	841 723	634 869	824 327	-23,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	2 360 804	3 099 812	-23,8%
<b>(1 610 618)</b>	<b>(1 535 874)</b>	<b>(1 293 816)</b>	<b>(1 651 036)</b>	<b>-21,6%</b>	<b>Koszty segmentów, w tym:</b>	<b>(4 440 308)</b>	<b>(5 491 677)</b>	<b>-19,1%</b>
(639 664)	(607 139)	(586 211)	(746 109)	-21,4%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 833 014)	(2 146 346)	-14,6%
(884 212)	(841 723)	(634 869)	(824 327)	-23,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 360 804)	(3 099 812)	-23,8%
(73 055)	(70 808)	(58 891)	(67 184)	-12,3%	Koszty sprzedaży	(202 754)	(199 441)	1,7%
(14 237)	(15 368)	(13 678)	(14 125)	-3,2%	Koszty ogólnego zarządu	(43 283)	(46 680)	-7,3%
550	(836)	(167)	709	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(453)	602	-
<b>224 542</b>	<b>114 401</b>	<b>51 317</b>	<b>107 752</b>	<b>-52,4%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentów</b>	<b>390 260</b>	<b>456 856</b>	<b>-14,6%</b>
				-	- w tym:			-
173 716	73 399	33 634	99 855	-66,3%	SEGMENT AGRO	280 749	366 995	-23,5%
54 377	51 102	21 295	6 060	251,4%	SEGMENT CHEMIA	126 774	91 944	37,9%
1 656	(6 228)	(3 666)	(2 131)	72,0%	SEGMENT ENERGETYKA	(8 238)	85	-
(5 207)	(3 872)	54	3 968	-98,6%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(9 025)	(2 168)	316,3%
<b>(43 312)</b>	<b>(46 181)</b>	<b>(28 587)</b>	<b>(31 706)</b>	<b>-9,8%</b>	<b>Przychody/koszty nieprzypisane</b>	<b>(118 080)</b>	<b>(88 842)</b>	<b>32,9%</b>
<b>181 230</b>	<b>68 220</b>	<b>22 730</b>	<b>76 046</b>	<b>-70,1%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]</b>	<b>272 180</b>	<b>368 014</b>	<b>-26,0%</b>
45 897	46 660	46 470	42 168	10,2%	Amortyzacja	139 027	121 957	14,0%
<b>227 127</b>	<b>114 880</b>	<b>69 200</b>	<b>118 214</b>	<b>-41,5%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>411 207</b>	<b>489 971</b>	<b>-16,1%</b>
3 098	8 966	1 504	2 863	-47,5%	Przychody/koszty finansowe netto	13 568	7 939	70,9%
517	1 244	255	(450)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	2 016	1 586	27,1%
(23 772)	(12 478)	(8 680)	(13 830)	-37,2%	Podatek dochodowy	(44 930)	(43 630)	3,0%
<b>161 073</b>	<b>65 952</b>	<b>15 809</b>	<b>64 629</b>	<b>-75,5%</b>	<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>242 834</b>	<b>333 909</b>	<b>-27,3%</b>
26 557	48 051	108 791	70 219	54,9%	CAPEX	183 399	177 255	3,5%

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Zmiana
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=(2-4)/4
AGRO	407 348	57,2%	629 176	67,3%	-35,3%
CHEMIA	268 731	37,7%	263 623	28,2%	1,9%
ENEGRETYKA	15 116	2,1%	16 617	1,8%	-9,0%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	19 069	2,7%	25 045	2,6%	-23,9%
Przychody nieprzypisane	1 941	0,3%	818	0,1%	137,3%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	712 205	100,0%	935 279	100,0%	-23,9%

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w III kwartale 2016 roku największy udział 57,2% stanowią przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 10,1 punktu procentowego. Udział przychodów zewnętrznych Segmentu Chemia wyniósł 37,7% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 9,5 punktu procentowego.

#### 49.1. Komentarz segmentowy – Segment Agro

##### Koniunktura w rolnictwie

W III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu 2015 roku odnotowano poprawę koniunktury w rolnictwie, na co wpływ miała głównie poprawa wyrównanego indeksu produkcji przemysłu spożywczego oraz wzrost wynagrodzeń. Nie bez znaczenia było również ożywienie obrotów handlowych z zagranicą produktami rolno-spożywczymi. Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 0,3 pkt. proc.

Według ekspertów, zmiany cen jakie dokonały się od początku 2016 roku w porównaniu z grudniem 2015 roku były korzystne dla rolnictwa i zdecydowanie lepsze niż przed rokiem, głównie za sprawą wzrostu cen na rynku trzody chlewnej, które w lipcu 2016 roku znacznie przekroczyły poziom cen ubiegłorocznych. W sektorze drobiarskim, pomimo niskich cen i obniżenia rentowności produkcji żywca drobiowego, nadal utrzymywana jest wysoka konkurencyjność cenowo-kosztowa polskiego drobiarstwa, w tym zwłaszcza fermowej produkcji kurcząt.

Pomimo odnotowanych wymienionych wyżej pozytywnych sygnałów, sytuacja w rolnictwie nie sprzyja producentom nawozów mineralnych. Bardzo dobre zbiory pszenicy i kukurydzy w krajach będących ich czołowymi producentami na świecie powodują, że na rynku zbóż występuje nadpodaż. Wysoki stan zapasów zbóż ogranicza zapotrzebowanie na ten rodzaj upraw oraz wywiera presję na obniżenie cen sprzedaży nawozów.

##### Międzynarodowy rynek nawozów azotowych

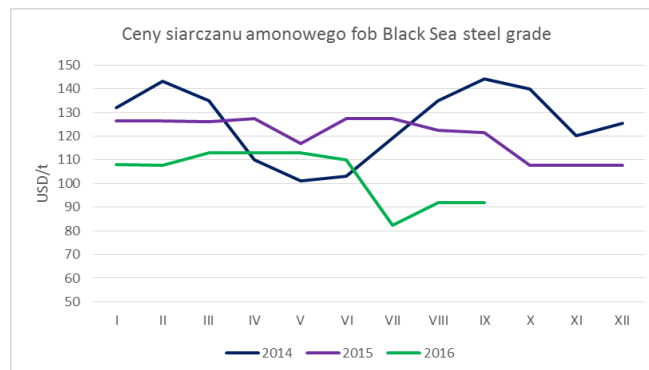
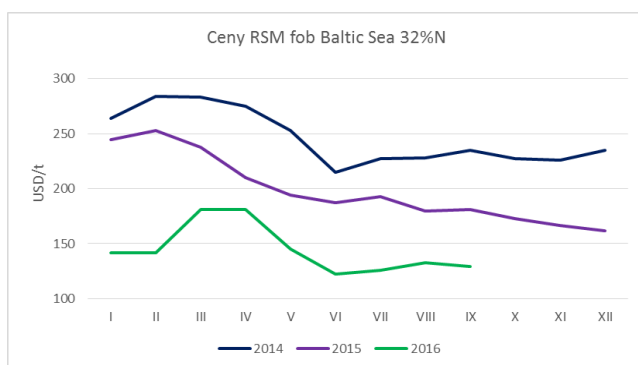
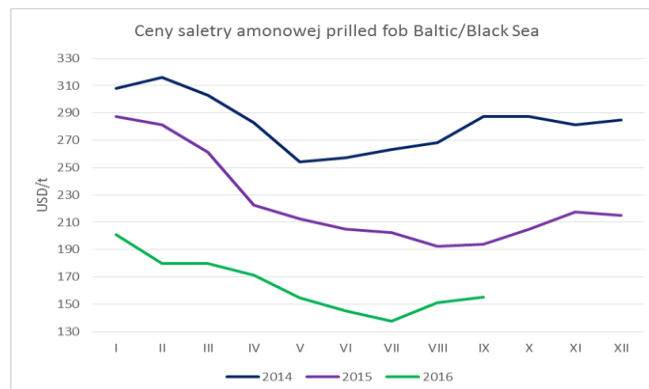
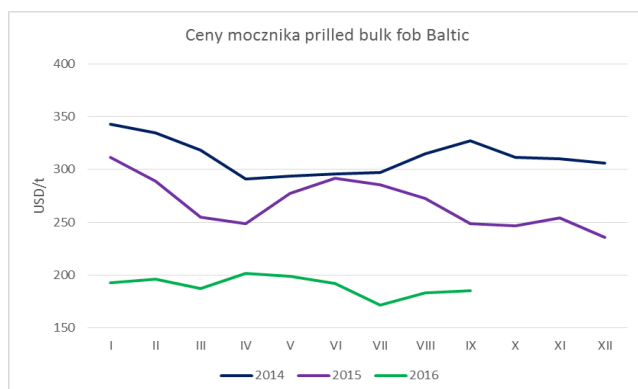
W III kwartale 2016 roku produkty nawozowe na rynkach światowych w dalszym ciągu znajdowały się pod presją cenową, implikowaną min. wzrostem zdolności produkcyjnych oraz spadkiem kosztów produkcji nawozów. Z uwagi na to, że na rynkach światowych zachodzą zmiany strukturalne – powstają nowe instalacje produkcyjne (min. w USA), dotychczasowi zagraniczni producenci nawozów są zmuszeni do poszukiwania nowych rynków zbytu (min. Rosja). W konsekwencji na rynku europejskim (główny rynek sprzedaży nawozów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) pojawiają się dodatkowe nadwyżki produktów, co jest powodem agresywnej polityki cenowej między producentami nawozów.

W okresie lipiec 2015 roku - czerwiec 2016 roku w stosunku do okresu analogicznego lat 2014-2015, do 28 krajów UE wyeksportowano o 23 % więcej mocznika nawozowego (z Rosji, Algierii, Egiptu, Ukrainy, Białorusi, Libii) oraz około 23% więcej RSM (z Rosji i USA). Nadpodaż produktu wpływa negatywnie na ceny tych produktów.

Na rynkach międzynarodowych w III kwartale 2016 roku (w relacji do poprzedniego kwartału) średnie ceny wszystkich nawozów azotowych wykazywały tendencje spadkowe, w tym:

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 180 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o blisko 9%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku była niższa o ponad 33%. Na następny kwartał analitycy przewidują dalsze spadki cen mocznika;
- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 148 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o blisko 6%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku była niższa o około 25%. W następnym kwartale ceny nie powinny ulec zasadniczym zmianom;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 129 USD/tona i w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 14%, a w relacji do III kwartału 2015 roku była niższa o ponad 30%. W kolejnych miesiącach sytuacja cenowa na rynku RSM powinna być podobna do obecnej;
- siarczan amonu (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 89 USD/tona i w porównaniu do poprzedniego kwartału była niższa o ponad 20%, a w relacji do analogicznego okresu 2015 roku była niższa o blisko 30%. W kolejnym kwartale ceny produktu powinny utrzymać się na porównywalnym poziomie.

Średnie ceny nawozów (wg Feratecon):



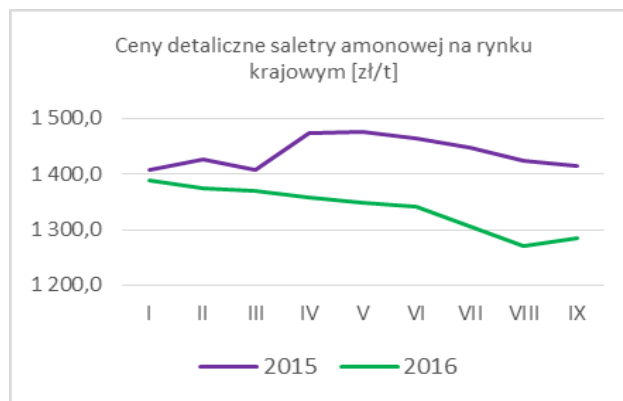
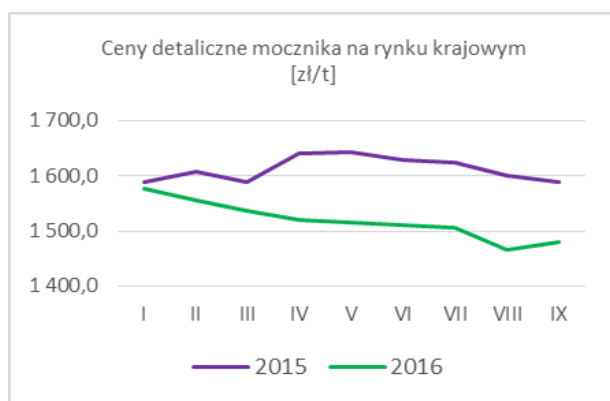


### Krajowy rynek nawozów azotowych

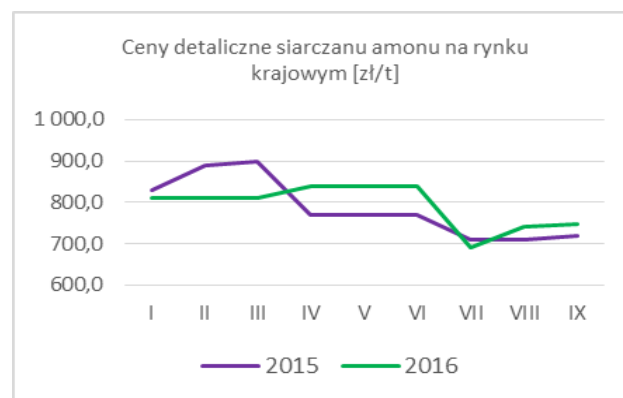
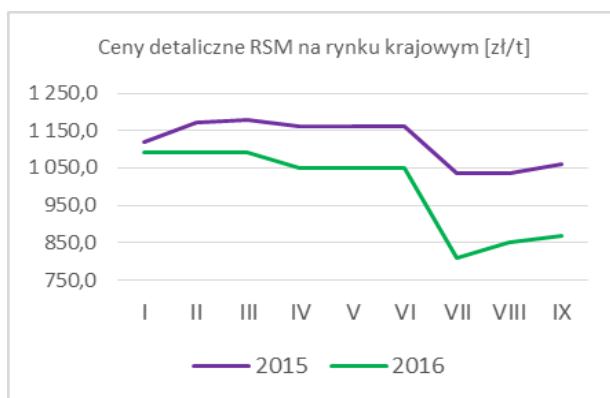
W raportowanym okresie krajowy popyt na nawozy znacznie się obniżył, przy jednoczesnym spadku cen. W III kwartale 2016 roku:

- ceny saletry amonowej i saletrzaku - w relacji do poprzedniego kwartału spadły od 4% do 4,5%, a mocznika o ponad 2%; w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, ceny saletry amonowej spadły o około 10 %, a ceny siarczanu amonu wzrosły o około 2%;
- ceny mocznika w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o około 7,5%, a RSM - o ponad 10 %.

Jedną z przyczyn znaczącego spadku krajowych cen nawozów azotowych jest zwiększony import nawozów z niskim poziomem cenowym, co wpływa na popyt i dokonywane transakcje zakupu nawozów.



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



źródło: Informacje z punktów sprzedaży i obliczenia własne

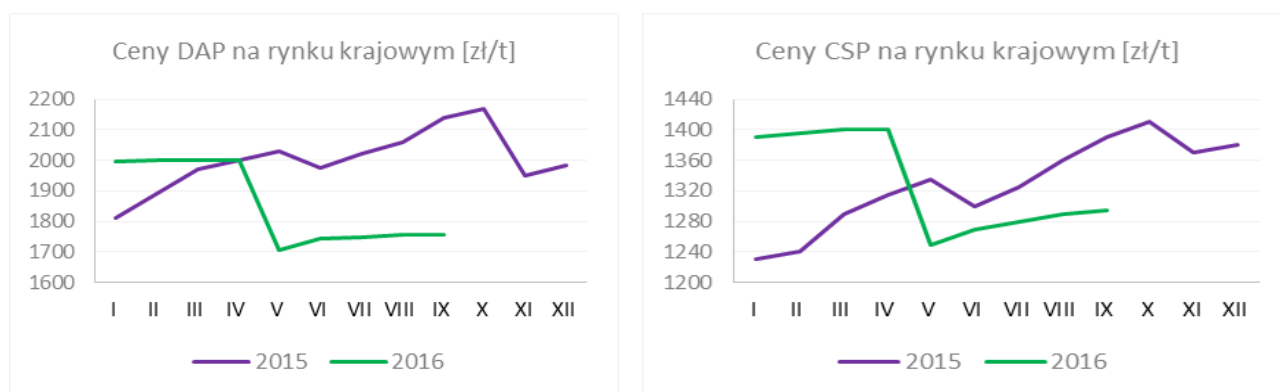
### Rynek nawozów fosforowych

Na rynku krajowym w III kwartale 2016 roku średnie ceny fosforanu amonu i superfosfatów, w relacji do II kwartału 2016 roku, nieznacznie wzrosły: dla DAP<sup>2</sup> o 0,6%, dla CSP<sup>3</sup> o około 2%, natomiast w relacji do III kwartału 2015 były niższe: dla DAP o 15% , dla CSP o 5%.

Obserwowany trend spadkowy cen nawozów fosforowych na rynku krajowym jest odzwierciedleniem sytuacji na rynkach światowych.

<sup>2</sup> DAP tj. fosforan dwuamonowy.

<sup>3</sup> CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty.



źródło: opracowanie własne

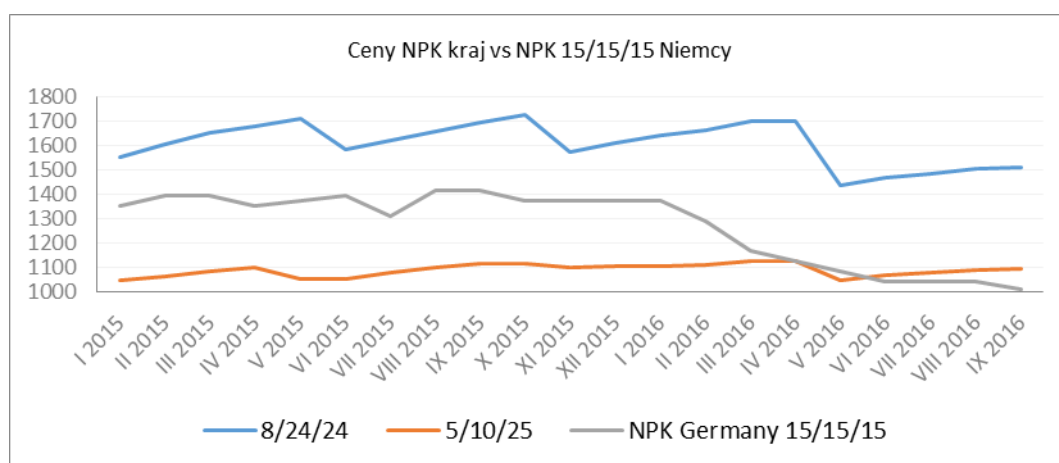
Na rynkach światowych w III kwartale 2016 roku średnie w relacji do III kwartału 2015 roku średnie ceny nawozów fosforowych DAP spadły o 28% i w zależności od bazy dostawy wyniosły: 336 USD/tonę (FOB Tampa), 321 USD/tonę (Baltic Sea).

W IV kwartale 2016 roku na rynku krajowym - wobec niższej skali obniżek cen nawozów fosforowych w Polsce, w porównaniu do spadków na rynkach zagranicznych - po zakończeniu jesiennego sezonu aplikacji nawozów mineralnych prognozowane są niższe ceny tej grupy nawozów.

#### Rynek nawozów wieloskładnikowych

W III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego na rynku nawozów wieloskładnikowych odnotowano tendencje spadkowe cen na rynku krajowym - ceny dla NPK 8/24/24 spadły o 10%, a dla NPK 5/10/25 spadły o 1%, natomiast na rynkach zagranicznych - ceny nawozów NPK na przykładzie NPK 15/15/15 (na warunkach FOB w portach niemieckich) spadły o około 25 %.

W IV kwartale 2016 roku ze względu na zakończony jesienny sezon aplikacji nawozów NPK spodziewany jest dalszy spadek cen nawozów wieloskładnikowych



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

#### Rynek soli potasowej

W III kwartale 2016 roku średnia cena soli potasowej na bazie FOB Baltic (wg Fertecon) oscylowała w granicach 231 USD/tona i była niższa od odnotowanej w poprzednim kwartale o około 4%, a w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o ponad 20%.

W kolejnym kwartale oczekuje się utrzymania stabilnego poziomu cen z możliwą tendencją spadkową.

### Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku Segment Agro osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 33,6 mln zł, wobec 99,9 mln zł w analogicznym okresie roku 2015.

**Tabela 5:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
921 702	742 907	605 729	880 269	-31,2%	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	2 270 338	2 842 429	-20,1%
662 344	467 565	407 348	629 176	-35,3%	Sprzedaż zewnętrzna	1 537 257	1 870 949	-17,8%
259 358	275 342	198 381	251 093	-21,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	733 081	971 480	-24,5%
<b>(741 696)</b>	<b>(662 254)</b>	<b>(567 062)</b>	<b>(773 771)</b>	<b>-26,7%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(1 971 012)</b>	<b>(2 455 127)</b>	<b>-19,7%</b>
(395 812)	(320 135)	(325 959)	(462 041)	-29,5%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 041 906)	(1 271 549)	-18,1%
(285 112)	(284 668)	(195 477)	(255 202)	-23,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(765 257)	(1 014 404)	-24,6%
(60 772)	(57 451)	(45 626)	(56 528)	-19,3%	Koszty sprzedaży	(163 849)	(169 174)	-3,1%
<b>180 006</b>	<b>80 653</b>	<b>38 667</b>	<b>106 498</b>	<b>-63,7%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>299 326</b>	<b>387 302</b>	<b>-22,7%</b>
(6 434)	(6 988)	(5 760)	(6 720)	-14,3%	Koszty ogólnego zarządu	(19 182)	(20 728)	-7,5%
144	(266)	727	77	844,2%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	605	421	43,7%
<b>173 716</b>	<b>73 399</b>	<b>33 634</b>	<b>99 855</b>	<b>-66,3%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>280 749</b>	<b>366 995</b>	<b>-23,5%</b>
13 907	14 753	15 146	11 734	29,1%	Amortyzacja	43 806	34 300	27,7%
<b>187 623</b>	<b>88 152</b>	<b>48 780</b>	<b>111 589</b>	<b>-56,3%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>324 555</b>	<b>401 295</b>	<b>-19,1%</b>
6 803	18 619	61 738	28 874	113,8%	CAPEX	87 160	50 778	71,6%

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	344 159	84,5%	554 706	88,1%	62,0%
Pozostałe produkty handlowe	11 747	2,9%	16 860	2,7%	69,7%
Inne przychody Segmentu	51 442	12,6%	57 610	9,2%	89,3%
Razem	407 348	100,0%	629 176	100,0%	64,7%

W III kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Agro wyniosły 407,3 mln zł i w relacji do III kwartału 2015 roku były niższe o 221,8 mln zł (tj. o 35,3%), w tym odnotowano:

- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 210,5 mln zł, tj. o 38,0% (mniejszy wolumen, niższe ceny sprzedaży produktów nawozowych);
- spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 5,1 mln zł, tj. o 30,3% (znaczący spadek sprzedaży amoniaku w III kwartale 2016 roku w relacji do III kwartału 2015 roku);
- spadek przychodów w grupie „inne przychody segmentu” o 6,2 mln zł, tj. o 10,7% (niższe ceny towarów w tym: nawozy).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 326,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 136,1 mln zł (o 29,5%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 45,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 10,9 mln zł (o 19,3%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 35,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - był niższy o 74,8 mln zł (o 67,7%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 8,8% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była niższa o 8,8 punktu procentowego.

#### *Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro:*

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015
1	2	3
Główne produkty handlowe	19,4%	26,1%
Pozostałe produkty handlowe	12,9%	7,8%
Inne przychody Segmentu	4,1%	3,5%
Przychody ogółem segmentu	17,3%	23,5%

#### *Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro*

W III kwartale 2016 roku w Segmencie Agro nakłady inwestycyjne wyniosły 61,7 mln zł i w relacji do zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku były wyższe o 32,9 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej”.

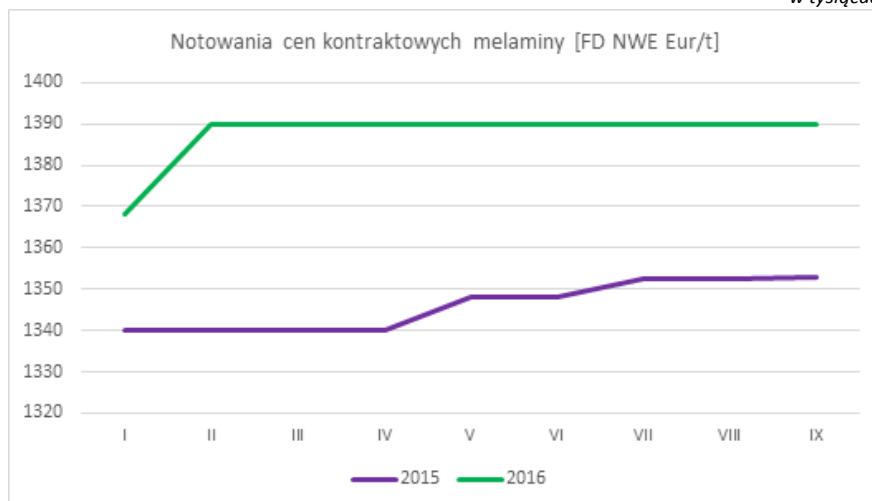
## **49.2. Komentarz segmentowy – Segment Chemia**

### *Rynek melaminy*

W III kwartale 2016 roku na rynku europejskim odnotowano stabilny popyt na melaminę z okresowym zwiększeniem zainteresowania produktem europejskim ze strony Ameryki Północnej i Południowej, a także z Rosji, co spowodowane było po części ograniczeniem podaży w Chinach i USA.

Ze względu na dobry popyt i adekwatną do niego ilość produktu na rynku, średnie kontraktowe ceny melaminy w Europie utrzymały się na poziomie cen z II kwartału 2016 roku. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego średnie ceny melaminy wzrosły o około 37 EUR/tona (o 2,7%).

w tysiącach złotych



źródło: ICIS Pricing

W IV kwartale 2016 roku producenci nie przewidują znaczących zmian na rynku melaminy.

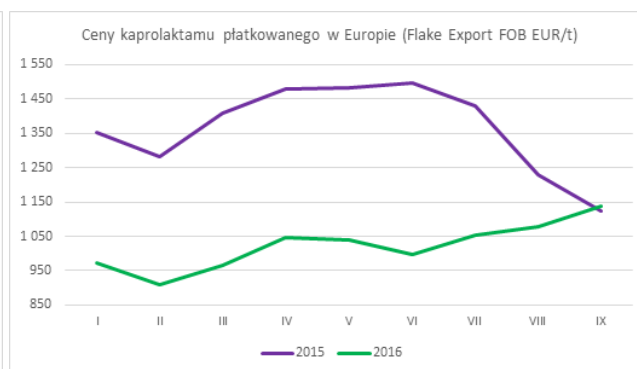
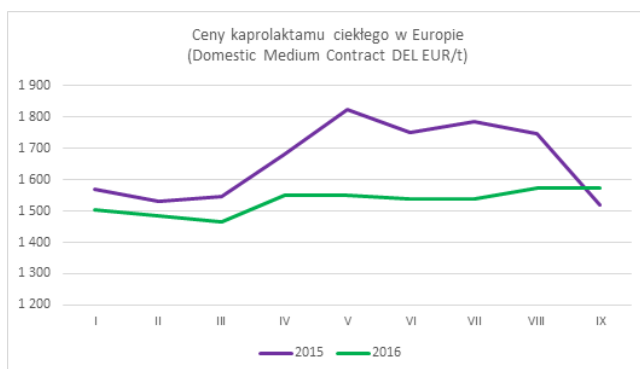
#### Rynek kaprolaktamu

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku ceny kaprolaktamu we wszystkich regionach świata w relacji do poprzedniego kwartału wykazywały tendencję wzrostową, na co wpływ miała głównie sytuacja na rynku ropy naftowej i benzenu oraz ograniczenie podaży kaprolaktamu na rynku chińskim i europejskim, spowodowane m.in. postojami remontowymi (planowanymi i wynikającymi z problemów techniczno-eksploatacyjnych).

W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego ceny te były niższe, na co wpływ miały przede wszystkim niższe ceny surowców oraz nadpodaż kaprolaktamu na rynkach międzynarodowych.

W Europie w III kwartale 2016 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego ceny ciepłego kaprolaktamu, dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon), były niższe o około 8,1% (o 124 EUR/tona), a dla transakcji w USD były niższe o około 7,7% (o 131 USD/tona). Ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport, dla transakcji w EUR (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) były niższe o 13,6% (o 171 EUR/tona), a dla transakcji w USD były niższe o 13,2% (-185 USD/tona).

Ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego na rynku amerykańskim z przeznaczeniem na eksport były niższe o 14,6% (o 195 USD/tona), natomiast ceny importowe kaprolaktamu w Chinach spadły o 7,8% (o 102 USD/tona), a na Tajwanie spadły o 7,5% (o 113 USD/tona).



źródło: PCI Nylon Consulting Group

W IV kwartale 2016 roku analitycy oczekują utrzymania obecnego popytu i cen kaprolaktamu.

### Rynek nadtlenu wodoru

W III kwartale 2016 roku rynek nadtlenu wodoru był zbilansowany i większość instalacji pracowało z wykorzystaniem mocy produkcyjnych na poziomie powyżej 90%. Rynkowe ceny nadtlenu wodoru w Europie w relacji do poprzedniego kwartału nie uległy zmianie, lecz w relacji do analogicznego okresu 2015 roku były wyższe o 20 EUR/tona (o 2,1%).

W najbliższych miesiącach na rynku nadtlenu wodoru nie przewiduje się istotnych zmian.

### Rynek reduktantów

Dane z rynku redukcji spalin potwierdzają tendencję wzrostową w konsumpcji tzw. reduktantów (produkty redukcji tlenków azotu NO<sub>x</sub>), zarówno w segmencie motoryzacyjnym (wymiana taboru na bardziej ekologiczny), jak i w branży przemysłowej, gdzie powstaje coraz większa liczba instalacji odazotowania spalin wymagających reduktantów. Dla całego 2016 roku na rynku europejskim prognozuje się co najmniej 20% wzrost popytu na produkty z tej grupy. Na poziomy cen reduktantów ma wpływ również sytuacja na rynku amoniaku i mocznika.

### Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku Segment Chemia osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 21,3 mln zł, wobec 6,1 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**Tabela 6:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
516 568	513 113	429 970	480 314	-10,5%	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	1 459 651	1 686 740	-13,5%
251 945	291 477	268 731	263 623	1,9%	Sprzedaż zewnętrzna	812 153	874 643	-7,1%
264 623	221 636	161 239	216 691	-25,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	647 498	812 097	-20,3%
<b>(460 538)</b>	<b>(459 372)</b>	<b>(407 111)</b>	<b>(472 365)</b>	<b>-13,8%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(1 327 021)</b>	<b>(1 589 390)</b>	<b>-16,5%</b>
(209 719)	(233 653)	(230 267)	(248 001)	-7,2%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(673 639)	(783 221)	-14,0%
(238 869)	(212 310)	(164 142)	(212 582)	-22,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(615 321)	(769 173)	-20,0%
(11 950)	(13 409)	(12 702)	(11 782)	7,8%	Koszty sprzedaży	(38 061)	(36 996)	2,9%
<b>56 030</b>	<b>53 741</b>	<b>22 859</b>	<b>7 949</b>	<b>187,6%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>132 630</b>	<b>97 350</b>	<b>36,2%</b>
(1 724)	(1 761)	(1 639)	(1 853)	-11,5%	Koszty ogólnego zarządu	(5 124)	(5 410)	-5,3%
71	(878)	75	(36)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(732)	4	-
<b>54 377</b>	<b>51 102</b>	<b>21 295</b>	<b>6 060</b>	<b>251,4%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>126 774</b>	<b>91 944</b>	<b>37,9%</b>
13 657	13 986	13 992	13 321	5,0%	Amortyzacja	41 635	37 964	9,7%
<b>68 034</b>	<b>65 088</b>	<b>35 287</b>	<b>19 381</b>	<b>82,1%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>168 409</b>	<b>129 908</b>	<b>29,6%</b>
7 984	5 377	29 100	20 832	39,7%	CAPEX	42 461	46 821	-9,3%

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	266 807	99,3%	262 223	99,5%	101,7%
Pozostałe produkty handlowe	606	0,2%	87	0,0%	696,6%
Inne przychody Segmentu	1 318	0,5%	1 313	0,5%	100,4%
<b>Razem</b>	<b>268 731</b>	<b>100,0%</b>	<b>263 623</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,9%</b>

W III kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Chemia wyniosły 268,7 mln zł i w relacji do III kwartału 2015 roku były wyższe o 5,1 mln zł (o 1,9%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 4,6 mln zł (większe wolumeny sprzedaży produktów chemicznych- głównie kaprolaktam);
- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,5 mln zł (większe wolumeny sprzedaży produktów utleniania cyklohesanu).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 230,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 17,7 mln zł (o 7,2%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 12,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,9 mln zł (o 7,8%).

Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 25,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 21,9 mln zł (570,9%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła 9,6% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była wyższa o 8,1 punktu procentowego.

*Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:*

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015
1	2	3
Główne produkty handlowe	60,5%	59,7%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	62,9%	54,0%
Przychody ogółem segmentu	60,3%	59,6%

*Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia*

W III kwartale 2016 roku w Segmencie Chemia nakłady inwestycyjne wyniosły 29,1 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 8,3 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt „Wymiana kondensatora karbaminianu amonu E-E3 w sekcji syntezy instalacji Mocznik 2”.

### 49.3. Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

#### Zaopatrzenie Jednostki Dominującej w surowce energetyczne

W III kwartale 2016 roku głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Zakup gazu ziemnego z PGNiG odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej zawartej pomiędzy PGNiG S.A. a spółkami z Grupy Azoty oraz zatwierdzoną przez Prezesa URE Taryfę dla paliw gazowych. Umowa Ramowa pozwala na zawieranie przez poszczególne spółki kontraktów indywidualnych.

W kontraktach realizowanych w III kwartale 2016 roku ceny gazu dla Spółki były określane w oparciu o ceny na rynku niemieckim. Stopień dywersyfikacji dostaw gazu spoza PGNiG S.A. w III kwartale 2016 roku w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. kształtował się na poziomie około 30%.

W raportowanym okresie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała dostawy węgla krajowego i importowanego wg cen wcześniej uzgodnionych na 2016 rok.

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

W IV kwartale 2016 roku prognozowany jest dla Spółki spadek cen energii elektrycznej o około 1,2 % ze względu na obniżkę cen kontraktów w IV kwartale 2016 roku.

#### Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W dniu 5 lipca 2016 roku Urząd Regulacji Energetyki rozstrzygnął przetarg na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, w wyniku czego Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozyskała białe certyfikaty w ilości 246,467 toe (tona oleju ekwiwalentnego).

#### Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku Segment Energetyka odnotował stratę operacyjną EBIT (po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości (-)3,7 mln zł, wobec straty (-)2,1 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku.

**Tabela 7:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).

01.01.2016- 31.03.2016	01.04.2016- 30.06.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
364 778	355 638	277 578	356 493	-22,1%	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	997 994	1 316 676	-24,2%
23 285	27 472	15 116	16 617	-9,0%	Sprzedaż zewnętrzna	65 873	50 578	30,2%
341 493	328 166	262 462	339 876	-22,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	932 121	1 266 098	-26,4%
<b>(362 927)</b>	<b>(361 671)</b>	<b>(279 280)</b>	<b>(358 602)</b>	<b>-22,1%</b>	<b>Koszty segmentu, w tym:</b>	<b>(1 003 878)</b>	<b>(1 316 882)</b>	<b>-23,8%</b>
(21 433)	(33 503)	(16 731)	(18 726)	-10,7%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(71 667)	(50 784)	41,1%
(341 493)	(328 166)	(262 462)	(339 876)	-22,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(932 121)	(1 266 098)	-26,4%
(1)	(2)	(87)	-	-	Koszty sprzedaży	(90)	-	-
<b>1 851</b>	<b>(6 033)</b>	<b>(1 702)</b>	<b>(2 109)</b>	<b>-19,3%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>(5 884)</b>	<b>(206)</b>	<b>2756,3%</b>
(843)	(919)	(831)	(752)	10,5%	Koszty ogólnego zarządu	(2 593)	(2 465)	5,2%
648	724	(1 133)	730	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	239	2 756	-91,3%
<b>1 656</b>	<b>(6 228)</b>	<b>(3 666)</b>	<b>(2 131)</b>	<b>72,0%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(8 238)</b>	<b>85</b>	<b>-</b>
10 957	11 132	10 192	10 351	-1,5%	Amortyzacja	32 281	30 112	7,2%



w tysiącach złotych

12 613	4 904	6 526	8 220	-20,6%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	24 043	30 197	-20,4%
4 828	11 260	8 609	7 690	12,0%	CAPEX	24 697	22 141	11,5%

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	4 350	28,8%	6 147	37,0%	70,8%
Pozostałe produkty handlowe	287	1,9%	597	3,6%	48,1%
Inne przychody Segmentu	10 479	69,3%	9 873	59,4%	106,1%
Razem	15 116	100,0%	16 617	100,0%	91,0%

W III kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka wyniosły 15,1 mln zł i w relacji do III kwartału 2015 roku były niższe o 1,5 mln zł (tj. o 9,0%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów w grupie „inne przychody segmentu” o 0,6 mln zł (większy wolumen sprzedaży towarów i materiałów- głównie gaz ziemny, większe przychody z tytułu usług);
- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 1,8 mln zł (brak sprzedaży energii elektrycznej w omawianym okresie, a która miała miejsce w analogicznym okresie roku poprzedniego);
- spadek przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 0,3 mln zł.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 16,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 2,0 mln zł.

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)1,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 0,4 mln zł.

#### Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w kwocie 8,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były one wyższe o 0,9 mln zł.

#### 49.4. Komentarz segmentowy – Pozostała Działalność

##### Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku Segment Pozostała Działalność odnotował zysk operacyjną EBIT (po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości 0,05 mln zł, wobec 3,97 mln zł w analogicznym okresie 2015 roku.

**Tabela 8:** Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (tys. zł).

01.01.2016-31.03.2016	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	Zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	Zmiana
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
32 112	38 617	31 856	41 712	-23,6%	Przychody segmentu, w tym:	102 585	102 688	-0,1%
13 374	22 038	19 069	25 045	-23,9%	Sprzedaż zewnętrzna	54 481	52 551	3,7%
18 738	16 579	12 787	16 667	-23,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	48 104	50 137	-4,1%
(31 770)	(36 373)	(26 518)	(32 882)	-19,4%	Koszty segmentu, w tym:	(94 661)	(84 200)	12,4%

w tysiącach złotych

(12 700)	(19 848)	(13 254)	(17 341)	-23,6%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(45 802)	(40 792)	12,3%
(18 738)	(16 579)	(12 788)	(16 667)	-23,3%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(48 105)	(50 137)	-4,1%
(332)	54	(476)	1 126	-	Koszty sprzedaży	(754)	6 729	-
<b>342</b>	<b>2 244</b>	<b>5 338</b>	<b>8 830</b>	<b>-39,5%</b>	<b>Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży</b>	<b>7 924</b>	<b>18 488</b>	<b>-57,1%</b>
(5 236)	(5 700)	(5 448)	(4 800)	13,5%	Koszty ogólnego zarządu	(16 384)	(18 077)	-9,4%
(313)	(416)	164	(62)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(565)	(2 579)	-78,1%
<b>(5 207)</b>	<b>(3 872)</b>	<b>54</b>	<b>3 968</b>	<b>-98,6%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]</b>	<b>(9 025)</b>	<b>(2 168)</b>	<b>316,3%</b>
5 074	4 506	4 862	4 791	1,5%	Amortyzacja	14 442	13 722	5,2%
<b>(133)</b>	<b>634</b>	<b>4 916</b>	<b>8 759</b>	<b>-43,9%</b>	<b>Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]</b>	<b>5 417</b>	<b>11 554</b>	<b>-53,1%</b>
4 870	9 609	6 826	10 571	-35,4%	CAPEX	21 305	50 015	-57,4%

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

Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016		01.07.2015-30.09.2015		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6
Główne produkty handlowe	1 232	6,5%	1 954	7,8%	63,1%
Pozostałe produkty handlowe	2 488	13,0%	532	2,1%	467,7%
Inne przychody Segmentu	15 349	80,5%	22 559	90,1%	68,0%
Razem	19 069	100,0%	25 045	100,0%	76,1%

W III kwartale 2016 roku przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała działalność wyniosły 19,1 mln zł i w relacji do III kwartału 2015 roku były niższe o 6,0 mln zł (o 23,9%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 2,0 mln zł (w omawianym okresie uzyskano przychody ze sprzedaży katalizatora, której nie było w okresie porównywalnym);
- spadek przychodów w grupie „inne przychody segmentu” o 7,2 mln zł (niższe niż w porównywalnym okresie przychody uzyskane z tytułu usług projektowych);
- spadek przychodów w grupie „główne produkty handlowe” o 0,7 mln zł (mniejsze wolumeny sprzedaży produktów foliowych).

#### Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność nakłady inwestycyjne wyniosły 6,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 3,7 mln zł.

#### 50. 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.

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport półroczny za I półrocze 2016 rok: data publikacji 24 sierpnia 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.

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

Na dzień 30 września 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.

## 53. Informacja o udzielonych przez Grupę Kapitałową poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

### *Umowy poręczenia*

W związku z zawarciem w dniu 20 września 2016 roku:

- Aneksu nr 13 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym, w dniu 20 września 2016 roku zawarta została przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., umowa poręczenia na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w rachunku bieżącym (Umowa KRB) o łącznej wartości 310 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń została ustalona w maksymalnej wysokości 124 mln zł, tj. łącznie 372 mln zł. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy KRB z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy KRB.
- Aneksu nr 2 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, w dniu 20 września 2016 roku zawarta została przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. umowa poręczenia na rzecz PKO BP S.A. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa LKW) o łącznej wartości 240 mln zł. Kwota udzielonych przez każdego z poręczycieli, w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poręczeń ustalona została w maksymalnej wysokości 96 mln zł, tj. łącznie 288 mln zł. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy LKW z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy LKW.

### *Gwarancje bankowe*

W dniu 9 września 2016 roku na zlecenie Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową na kwotę 500 000 USD na okres do 31 sierpnia 2017 roku. Beneficjentem Gwarancji jest dostawca mocznika. Gwarancja została wystawiona w ramach Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawartej z PKO BP S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie kontraktu na zakup mocznika.

W dniu 22 lipca 2016 roku na zlecenie PROZAP Sp. z o.o., bank PKO BP S.A. wystawił gwarancję bankową zwrotu zaliczki na kwotę 230 000 zł i okres do 31 marca 2017 roku. Beneficjentem gwarancji jest zleceniodawca usługi.

W dniu 13 sierpnia 2016 roku na zlecenie REMZAP Sp. z o.o., Millennium Bank S.A. wystawił gwarancję bankową dobrego wykonania umowy na kwotę 58 000 zł i okres do 1 lipca 2018 roku. Beneficjentem gwarancji jest zleceniodawca usługi.

## Akredytywy

W dniu 23 sierpnia 2016 roku w Jednostce Dominującej nastąpiło rozliczenie akredytywy importowej na kwotę 1 496 467,50 EUR, otwartej w lutym 2016 roku w PKO BP S.A. w ramach kontraktu na zakup urządzeń dla instalacji granulacji mechanicznej.

### Gwarancje i poręczenia obowiązujące na dzień 30 września 2016 roku

Na dzień 30 września 2016 roku wartość wszystkich poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji udzielonych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki od niej zależne przekracza 10% wartości kapitałów własnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

## 54. 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

### 54.1. Sytuacja finansowa

W III kwartale 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie notowały problemów z bieżącą płynnością.

Sytuacja finansowa Jednostki Dominującej 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.

W związku z pogorszeniem się sytuacji finansowej w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. w I połowie 2016 roku Zarząd tej Spółki podjął działania naprawcze, które mają przyczynić się do trwałej rentowności w ramach prowadzonej działalności. We współpracy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dopracowywana jest koncepcja strategii dla Zakładów Azotowych Chorzów S.A. oraz program naprawczy. Na dzień 30 września 2016 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. posiadają płynność finansową i wszystkie zobowiązania handlowe i budżetowe firmy regulowane są terminowo. Jednak aktualnie Spółka generuje straty i nie odnotowuje dodatnich przepływów finansowych.

Z uwagi na duże zaangażowanie finansowe Spółki SCF Natural Sp. z o.o. w skup surowca, gromadzonego do przerobu w 2017 roku, Zarząd Spółki rozpoczął rozmowy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w sprawie zmiany harmonogramu spłaty pożyczki w kwocie 600 tysięcy złotych udzielonej w 2014 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lokowały nadwyżki środków pieniężnych na warunkach rynkowych wykorzystując bezpieczne instrumenty finansowe, przede wszystkim lokaty bankowe. Łączna wartość wypracowanych w raportowanym okresie odsetek wyniosła około 2,9 mln zł, w tym około 2,6 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej.

### 54.2. Umowy kredytowe i pożyczki

#### Finansowanie wewnątrzgrupowe

W dniu 29 września 2016 roku Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. dokonała wcześniejszej spłaty 5 rat pożyczki udzielonej przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 555 tys. zł.

W okresie III kwartału 2016 roku Zakłady Azotowe „Chorzów” S.A. nie dokonały spłaty Jednostce Dominującej trzech rat w ramach pożyczki udzielonej umową z dnia 2 kwietnia 2014 roku oraz trzech rat w ramach pożyczki udzielonej umową z dnia 13 marca 2015 roku. Na dzień 30 września 2016 brak spłaty dotyczyły łącznie czterech rat w ramach pożyczki udzielonej umową z dnia 2 kwietnia 2014 roku i czterech rat w ramach pożyczki udzielonej umową z dnia 13 marca 2015 roku.

## Finansowanie zewnętrzne

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. miała podpisane umowy kredytowe z bankami służące finansowaniu bieżącej działalności na łączną kwotę 32 mln zł. Wykorzystanie kredytów na dzień 30 września 2016 roku wynosiło 0 zł.

W dniu 20 września 2016 roku, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., wraz z Grupą Azoty S.A. oraz z wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., podpisała z bankiem PKO BP S.A. Aneks Nr 2 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 23 kwietnia 2015 roku, w ramach którego zwiększono kwotę limitu kredytu z 237 mln zł do kwoty 240 mln zł. Aneks nr 2 wszedł w życie z dniem 1 października 2016 roku. Na dzień 1 października 2016 roku sublimit dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został ustalony na poziomie do 30 mln zł, a okres obowiązywania limitu do dnia 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem kwoty kredytu są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.: Grupę Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A., Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupę Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A.

W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. oraz wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisała z bankiem PKO BP S.A. aneks nr 13 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku, w ramach którego zwiększono kwotę kredytu z 302 mln zł do kwoty 310 mln zł. Aneks nr 13 wszedł w życie z dniem 1 października 2016 roku. Limit udzielony został do 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy KRB są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.

Kwoty sublimitów spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Spółka	Kwota sublimitu na dzień:	
	30.09.2016	01.10.2016
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	0 mln zł	0 mln zł
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	20 mln zł	20 mln zł
„AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o.	0 mln zł	33 mln zł
AGROCHEM Sp. z o.o.	10 mln zł	10 mln zł
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	1 mln zł	0 mln zł
REMZAP Sp. z o.o.	2 mln zł	3 mln zł
PROZAP Sp. z o.o.	0 mln zł	0 mln zł

W czerwcu 2016 roku Zakłady Azotowe Chorzów S.A. zredukowały wartość zabezpieczenia dla pożyczki z WFOŚiGW o kwotę 805,7 tys. zł. Zastaw na lokatach po aktualizacji z dnia 20.06.2016 roku wynosi 620,5 tys. zł.

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

### 54.3. Wyniki Jednostki Dominującej osiągnięte na transakcjach zabezpieczających

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku w Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało rozliczonych łącznie 40 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 578 781,40 zł.

Wycena 78 transakcji otwartych na dzień 30 września 2016 roku dokonana przez bank wyniosła (+) 2 961 305,02 zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku był dodatni i wyniósł (+) 2 587 158,03 zł w tym:

- (+) 633 893,96 zł z tytułu transakcji zrealizowanych;

- (+) 2 961 305,02 zł z tytułu wyceny na dzień 30 września 2016 roku;
- (-) 1 008 040,95 zł wysięgowanie wyceny transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### 54.4. Umowy znaczące

W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. podpisały umowy dotyczące kontynuowania współpracy z PKO BP S.A. w zakresie finansowania zewnętrznego. W dniu 20 września 2016 roku został podpisany:

- aneks nr 2 do umowy kredytu wielocelowego z dnia 23 kwietnia 2015 roku;
- aneks nr 13 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku.

Zabezpieczeniem wiarygodności Banku wynikających z powyższych umów są poręczenia udzielone przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A.

Szczegóły dotyczące ww. umów zawiera raport bieżący nr 26/2016 z dnia 20 września 2016 roku oraz pkt 54.2 niniejszego raportu.

#### 54.5. Umowy ubezpieczeniowe

W dniu 27 lipca 2016 roku została wystawiona Polisa dotycząca skonsolidowanego ubezpieczenia środowiskowego zawarta z AIG Europe Limited Sp. z o.o. Oddział w Polsce na okres od 1 sierpnia 2016 roku do 31 lipca 2017 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 20 mln zł dla czterech Spółek wiodących Grupy Azoty, z podlimitem 5 mln zł dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

We wrześniu 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnowiła skonsolidowane ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Dyrektorów i Członków Zarządu Spółki Kapitałowej zawarte przez Grupę Azoty S.A. w PZU S.A. na okres od 17 września 2016 roku do 16 września 2017 roku. Całkowita suma ubezpieczenia wynosi 200 mln zł. Powyższą Polisą jest objęta m.in. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz spółki zależne: GZNF Fosfory Sp. z o.o., AGROCHEM Sp. z o.o. w Dobrym Mieście, „AGROCHEM PUŁAWY” Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A., PROZAP Sp. z o.o., SCF Natural Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

#### 54.6. Decyzje w obszarze polityki personalnej

W sierpniu 2016 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zaakceptował zasady zatrudnienia pracowników Agencji Pracy Tymczasowej na umowy o pracę zawarte przez Spółkę. Proces zatrudnienia jest przeprowadzany etapami. W IV kwartale 2016 roku przewidywane jest zatrudnienie 66 osób.

W dniu 9 września 2016 roku zostało zawarte Porozumienie pomiędzy Pracodawcą a wszystkimi działającymi w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie uruchomienia wypłaty comiesięcznych świadczeń dodatkowych dla pracowników Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 października 2016 roku do 31 marca 2017 roku.

### 55. Nagrody i wyróżnienia

W III kwartale 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. otrzymała tytuł „Solidny Pracodawca 2015” w ramach Programu „Solidny Pracodawca Roku”.

W rankingu Rzeczypospolitej „Europa 500” Największe firmy Europy Środkowo-Wschodniej, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajęła 231 pozycję w kategorii „Przychody ze sprzedaży”.

## 56. 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;
- Sytuacja na krajowym i międzynarodowym rynku nawozów azotowych, fosforowych i wieloskładnikowych;
- Koniunktura w branżach będących odbiorcami produktów chemicznych Grupy (przemysł tekstylny, motoryzacyjny, budowlany, tworzyw sztucznych).

Mariusz Bober                      Prezes Zarządu                      .....

Zbigniew Gagat                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Krzysztof Homenda                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Jacek Janiszek                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Andrzej Skwarek                      Wiceprezes Zarządu                      .....