

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE
„PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011
okres 1 kwietnia 2011 roku – 30 czerwca 2011 roku

SPIS TREŚCI:

| | | |
|-----|---|---------|
| 1. | Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | Str. 3 |
| 2. | Kapitał i akcjonariat | Str. 6 |
| 3. | Opis dokonań Grupy oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | Str. 7 |
| 4. | Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników | Str. 24 |
| 5. | Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej osób zarządzających i nadzorujących..... | Str. 25 |
| 6. | Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | Str. 25 |
| 7. | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi | Str. 25 |
| 8. | Informacje o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach | Str. 26 |
| 9. | Inne informacje, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań..... | Str. 26 |
| 10. | Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | Str. 29 |

1. Skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1.1. Organizacja Grupy Kapitałowej

Grupa kapitałowa

Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. obejmuje 10 podmiotów prawa handlowego to jest Jednostkę Dominującą oraz 7 podmiotów zależnych, w których ta Jednostka posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego oraz dwie spółki zależne Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

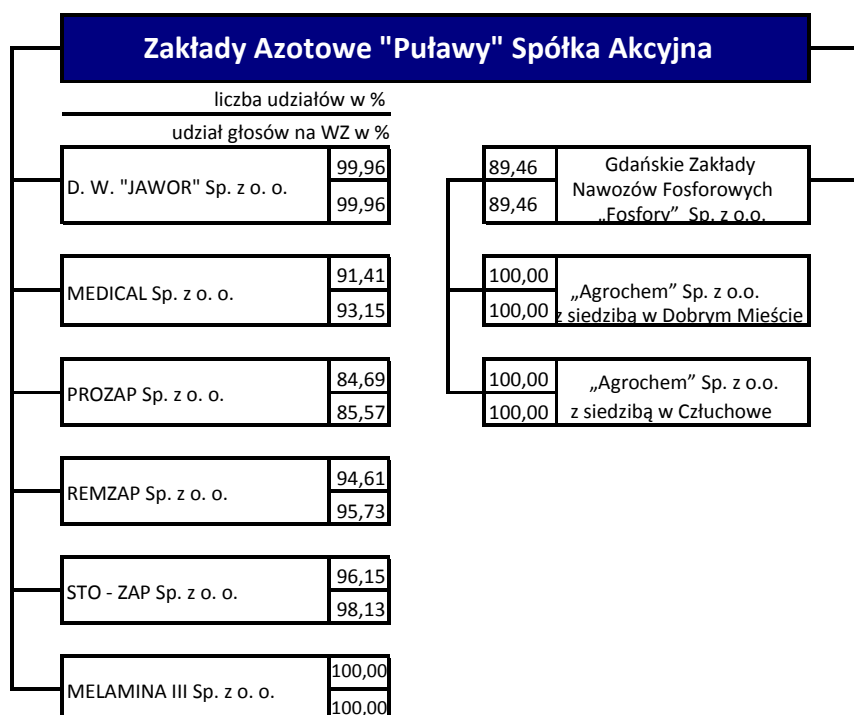
Założyciele Jednostki Dominującej

Założycielem Jednostki Dominującej jest Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa.

Wpis Jednostki Dominującej do Krajowego Rejestru Sądowego

Jednostka Dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000011737 pod nazwą Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna.

Schemat grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 roku



Ponadto Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi Spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,0%;
- CTL KOLZAP Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 49,0%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 26,4%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. udział w kapitale zakładowym 25,0%.

Jednostka Dominująca poprzez spółki zależne Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów

i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Żywnienia Zbiorowego i Usług STO-ZAP Sp. z o.o. posiadają pośrednio 1,46 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,44 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakład Opieki Zdrowotnej MEDICAL Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez Spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. posiadają pośrednio 13,22 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych nie był w posiadaniu akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe od 1 lipca 2010 roku.

Konsolidacją pełną objęte są spółki zależne: Grupa Kapitałowa Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o.

Metodą praw własności wyceniono udziały w spółkach: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz CTL KOLZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 27 kwietnia 2011 roku nastąpiło spełnienie warunków zawieszających zastrzeżonych w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 16 grudnia 2010 roku dotyczącej sprzedaży 51 855 udziałów w Gdańskich Zakładach Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. zawartej pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie. Skutkiem ziszczenia się warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie było nabycie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 27 kwietnia 2011 roku aktywów znacznej wartości w postaci 51 855 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 89,46% kapitału zakładowego i dających prawo do 89,46% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Cena nabycia za udziały Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. została obliczona na podstawie ustalonej „stałej wartości przedsiębiorstwa spółki” oraz określonej w umowie „wartości długu finansowego netto spółki”. Ostatecznie cena nabycia wyniosła 106,7 mln zł. Nabycie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.. Nabyte udziały stanowią długoterminową lokatę Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wyraziło zgodę na nabycie od Skarbu Państwa, za cenę 10,7 mln zł, 5 200 udziałów Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. Przejście własności wyżej wymienionych udziałów nastąpiło w dniu 17 sierpnia 2011 roku to jest z chwilą dokonania zapłaty przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Po zrealizowaniu transakcji udział Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w kapitale zakładowym i głosach Walnego Zgromadzenia Wspólników Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. wynosi 98,43%.

1.3. Planowane zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

1.3.1. Kontynuacja projektu budowy elektrowni systemowej w ramach spółki MELAMINA III Sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2011 roku została podpisana pomiędzy Zakładami Azotowym „Puławy” S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (PGE GiEK) Umowa o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym oraz umowa trójstronna pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A., a PGE GiEK i Vattenfall Generation Poland Sp. z o.o. (Vattenfall) o przeniesieniu praw do projektu budowy i eksploatacji elektrowni lub elektrociepłowni, na mocy których na PGE GiEK zostały przeniesione wszelkie prawa i obowiązki Vattenfall wynikające z Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym zawartej w dniu 23 kwietnia 2010 roku pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a Vattenfall.

Przedsięwzięcie, zgodnie z wcześniejszymi założeniami, będzie realizowane w ramach spółki celowej – MELAMINA III Sp. z o.o. Zamiarem stron jest budowa i eksploatacja elektrowni lub elektrociepłowni o mocy około 840 MWe z możliwością jej dalszej rozbudowy.

Projekt zgodnie z koncepcją realizacji - ma dostarczać energię elektryczną do krajowej sieci przesyłowej, jednocześnie umożliwiając dostarczanie części wytworzonej energii elektrycznej przyłączem bezpośrednim do Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Moc przyłącza bezpośredniego to 200 MW.

Dodatkowo inwestycja ta może stać się źródłem dostaw ciepła, w szczególności do nowych i modernizowanych instalacji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wyraziło zgodę między innymi na:

1. objęcie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. od 12 000 do 24 000 udziałów w spółce MELAMINA III Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, pokrywanych gotówką, poprzez podwyższenie kapitału Zakładowego Spółki, dokonywane jednym albo wiecej podwyższeniem, o kwotę w przedziale od 12,0 mln zł do 24,0 mln zł, to jest z kwoty 0,1 mln zł do kwoty w przedziale od 12,1 mln zł do 24,1 mln zł;
2. sprzedaż przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., bez przeprowadzania przetargu, 50% udziałów w kapitale zakładowym MELAMINA III Sp. z o.o. po podwyższeniu, o którym mowa w punkcie 1, za cenę równą 50% sumy:
 - a) wartości rynkowej udziałów spółki MELAMINA III, przed pierwszym podwyższeniem kapitału zakładowego, wynoszącej na dzień 12 marca 2010 roku 98,5 tys. zł. Wartość ta odpowiada wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego przysługującego MELAMINA III Sp. z o.o. do niezabudowanej nieruchomości gruntowej obejmującej trzy działki, dla których prowadzone są księgi wieczyste: LU1P/00062618/2 i LU1P/00062617/5, o łącznej powierzchni 59,8767 ha;
 - b) wartości nominalnej podwyższenia kapitału zakładowego to jest kwoty w przedziale od 12,0 mln zł do 24,0 mln zł;
 - c) podwyższenia wartości rynkowej nieruchomości niezabudowanej, o której mowa w podpunkcie a), w przypadku wejścia w życie - w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego - zmiany jej przeznaczenia na przeznaczenie umożliwiające budowę i eksploatację elektrowni lub elektrociepłowni, z zastrzeżeniem, że wartość rynkowa spółki MELAMINA III Sp. z o.o. oraz podwyższenie wartości powyższej nieruchomości zostaną ustalone przez biegłego rzeczoznawcę, wybranego wspólnie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. według stanu na dzień nie późniejszy niż na trzy miesiące przed sprzedażą tych udziałów;

- ewentualną sprzedaż przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. bądź odkupienie od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. - bez przeprowadzania przetargu - udziałów w spółce MELAMINA III Sp. z o.o. w przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w § 3 lub § 4 Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 16 sierpnia 2011 roku.

1.3.2. Oferta nabycia akcji spółki Azoty-Adipol S.A.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 5 sierpnia 2011 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyły Skarbowi Państwa wiążącą ofertę nabycia 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie, co stanowi 85% kapitału zakładowego spółki Azoty-Adipol S.A. oraz pozostałych akcji tej spółki, które nie zostaną nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników.

Warunkiem zakończenia transakcji jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz udzielenie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na koncentrację przedsiębiorców.

Przejęcie spółki Azoty-Adipol S.A. umożliwi Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. między innymi: dostęp do nowych kanałów dystrybucji nawozów płynnych i sypkich, optymalizację układu logistycznego oraz wzbogacenie oferty handlowej o nowe produkty handlowe.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku Minister Skarbu Państwa przyznał Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. wyłączność negocjacyjną na uzgodnienie warunków transakcji, na okres od 22 sierpnia do 23 września 2011 roku.

1.3.3. Przetarg publiczny w Spółce Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.

W czerwcu 2011 roku Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A. jako drugi udziałowiec Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni ogłosił przetarg publiczny na zbycie 50% udziałów w tej Spółce. Według ogłoszenia o przetargu oferent jest związany złożoną ofertą do dnia 30 czerwca 2012 roku.

2. Kapitał i akcjonariat

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. - Jednostka Dominująca

Kapitał zakładowy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wynosi 191,2 mln zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje wszystkich serii, to jest A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Struktura akcjonariatu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na dzień przekazania raportu okresowego za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011:

| Akcjonariusz* | Liczba akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów wynikająca z akcji | Udział % w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Skarb Państwa | 9 686 248 | 50,67% | 9 686 248 | 50,67% |
| Kompania Węglowa S.A | 1 892 385 | 9,90% | 1 892 385 | 9,90% |
| Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi | 986 900 | 5,16% | 986 900 | 5,16% |
| ING Nationale Nederlanden Polska OFE | 959 431 | 5,02% | 959 431 | 5,02% |
| Pozostali | 5 590 036 | 29,25% | 5 590 036 | 29,25% |

* Struktura akcjonariatu wykazana na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy.

W okresie od przekazania raportu za III kwartał 2010/2011 (13 maja 2011 roku) do momentu przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

3. Opis dokonań Grupy oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Komentarz makroekonomiczny

Światowa gospodarka nie powróciła na ścieżkę szybkiego wzrostu gospodarczego po kryzysie sprzed 2 lat. Skutki załamania ekonomicznego uwidoczniły się przede wszystkim w postaci wzrostu zadłużenia publicznego oraz rosnącej inflacji. Obserwowane w wielu państwach zacieśnianie polityki fiskalnej oraz turbulencji na rynku surowców obniżają prognozy wzrostu gospodarczego.

Największa gospodarka świata, gospodarka amerykańska ciągle zmagają się z wysokim poziomem bezrobocia oraz niskim wzrostem gospodarczym. Zrealizowane programy stymulujące wzrost gospodarczy nie przyniosły oczekiwanych efektów.

Sytuacja w Europie to z jednej strony dynamiczny rozwój gospodarek wysokorozwiniętych (najwyższy wzrost PKB Niemiec od ponad 20 lat) oraz wschodzących, z drugiej zaś ogromne kłopoty krajów z tak zwanej grupy PIIGS (Portugali, Włoch, Irlandii, Grecji i Hiszpanii). Państwa te ciągle potrzebują wsparcia finansowego ze strony innych krajów strefy EURO.

Gospodarka polska utrzymywała tempo wzrostu z poprzednich okresów. Siłą napędową polskiej gospodarki był sektor usług, budownictwo oraz inwestycje. Niepokojącym zjawiskiem jest rosnąca inflacja, która w maju 2011 roku osiągnęła 5% (najwyższy poziom od 10 lat) przy celu inflacyjnym Narodowego Banku Polskiego na poziomie 2,5% +/- 1%. W reakcji między innymi na rosnącą inflację Rada Polityki Pieniężnej 3-krotnie podniosła stopy procentowe, w przypadku stopy referencyjnej do poziomu 4,5%. Zacieśnianie polityki pieniężnej może niekorzystnie wpłynąć na przyszłe tempo wzrostu gospodarczego.

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011, Grupa Kapitałowa Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 120,3 mln zł, wobec 41,2 mln zł w analogicznym kwartale roku obrotowego 2009/2010.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł)

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 912 130 | 1 249 019 | 1 729 241 | 1 565 240 | 1 119 002 | 39,9% | Przychody ze sprzedaży segmentów, w tym: | 5 455 629 | 4 402 608 | 23,9% |
| 471 775 | 648 236 | 905 701 | 896 861 | 554 346 | 61,8% | Sprzedaż zewnętrzna | 2 922 573 | 2 054 779 | 42,2% |
| 440 355 | 600 783 | 823 540 | 668 379 | 564 656 | 18,4% | Obroty wewnętrzne między segmentami | 2 533 056 | 2 347 829 | 7,9% |
| (918 033) | (1 190 234) | (1 444 651) | (1 394 396) | (1 058 016) | 31,8% | Koszty segmentów | (4 947 313) | (4 279 716) | 15,6% |
| (442 268) | (547 342) | (576 861) | (674 103) | (451 112) | 49,4% | Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (2 240 574) | (1 791 754) | 25,0% |
| (440 355) | (600 783) | (823 540) | (668 379) | (564 656) | 18,4% | Obroty wewnętrzne między segmentami | (2 533 056) | (2 347 829) | 7,9% |
| (35 410) | (42 109) | (44 250) | (51 914) | (42 248) | 22,9% | Koszty sprzedaży | (173 683) | (140 133) | 23,9% |
| (5 903) | 58 785 | 284 590 | 170 844 | 60 986 | 180,1% | Zysk (strata) segmentów | 508 316 | 122 892 | 313,6% |
| | | | | | | <i>w tym:</i> | | | |
| (8 848) | 14 707 | 194 349 | 100 529 | 53 046 | 89,5% | SEGMENT AGRO | 300 738 | 88 449 | 240,0% |
| (13 272) | 22 668 | 76 399 | 58 257 | (16 426) | - | SEGMENT CHEMIA | 144 051 | (50 164) | - |
| 16 121 | 16 696 | 22 722 | 6 374 | 22 879 | -72,1% | SEGMENT ENERGETYKA | 61 913 | 83 047 | -25,4% |
| 95 | 4 713 | (8 881) | 5 684 | 1 487 | 282,2% | DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA | 1 614 | 1 560 | 3,5% |
| (18 292) | (767) | (13 887) | (4 566) | 19 276 | - | Przychody / koszty nieprzypisane | (37 512) | 236 | - |
| (24 195) | 58 018 | 270 703 | 166 278 | 80 262 | 107,2% | Zysk (strata) ZAP na poziomie segmentów z uwzględnieniem przychodów / kosztów nieprzypisanych | 470 804 | 123 128 | 282,4% |
| (26 002) | (33 598) | (28 285) | (51 150) | (32 111) | 59,3% | Koszty ogólnego zarządu | (139 035) | (107 465) | 29,4% |
| 250 | (4 841) | (2 887) | 20 573 | (8 485) | - | Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto | 13 095 | (5 728) | - |
| (49 947) | 19 579 | 239 531 | 135 701 | 39 666 | 242,1% | Zysk (strata) operacyjny Spółki [EBIT] | 344 864 | 9 935 | 3371,2% |
| 19 585 | 20 920 | 26 547 | 18 913 | 13 732 | 37,7% | Amortyzacja | 85 965 | 68 315 | 25,8% |
| (30 362) | 40 499 | 266 078 | 154 614 | 53 398 | 189,6% | Zysk (strata) operacyjny Spółki powiększony o amortyzację [EBITDA] | 430 829 | 78 250 | 450,6% |
| 2 600 | 2 920 | 4 289 | 4 085 | 12 051 | -66,1% | Przychody/koszty finansowe netto | 13 894 | 30 470 | -54,4% |
| 588 | 1 142 | 594 | 3 236 | (632) | - | Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności | 5 560 | 1 518 | 266,3% |
| 8 342 | (6 496) | (46 557) | (12 635) | (9 740) | 29,7% | Podatek dochodowy | (57 346) | (10 194) | 462,5% |
| (68) | (70) | (72) | (10 106) | (156) | 6378,2% | Zysk(Strata) z działalności zaniechanej | (10 316) | (446) | 2213,0% |
| (38 485) | 17 075 | 197 785 | 120 281 | 41 189 | 192,0% | Zysk / (strata) netto za rok obrotowy | 296 656 | 31 283 | 848,3% |
| 54 931 | 123 967 | 49 889 | 77 470 | 59 384 | 30,5% | CAPEX | 306 258 | 350 610 | -12,6% |
| 400 | 520 | 595 | 941 | 492 | 91,2% | Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. ton) | 2 455 | 1 965 | 25,0% |

Strukturę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku przedstawiono w tabeli poniżej.

| Wyszczególnienie | Wynik finansowy netto za okres [tys. zł] | | Zmiana w % |
|--|---|--------------------------|---------------|
| | 1.04.2011- 30.06.2011 | 1.04.2010- 30.06.2010 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. | 48 458 | 42 704 | 113,5% |
| REMZAP Sp. z o.o. | 17 | (16) | - |
| PROZAP Sp. z o.o. | 747 | 1 307 | 57,2% |
| GK Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. | 2 455 | - | |
| Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej | 51 677 | 43 995 | 117,5% |
| Korekty konsolidacyjne wyniku | 68 604*) | (2 806) | - |
| Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 120 156 | 41 241 | 291,4% |
| Wynik finansowy przypadający na udziały mniejszości | 125 | (52) | - |
| Razem wynik finansowy | 120 281 | 41 189 | 292,0% |

*) Na kwotę 68 604 tys. zł składają się: 2 914 tys. zł korekty konsolidacyjne i 65 690 tys. zł wynik rozliczenia przejęcia Grupy Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

| Przychody ze sprzedaży | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | |
|------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Wartość [tys. zł] | Struktura | Wartość [tys. zł] | Struktura |
| Sprzedaż krajowa | 474 174 | 53,4% | 239 429 | 42,5% |
| Sprzedaż za granicę | 413 458 | 46,6% | 323 393 | 57,5% |
| Ogółem: | 887 632 | 100,0% | 562 822 | 100,0% |

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzrosły o 57,7%, w tym przychody ze sprzedaży krajowej wzrosły o 98,0%, a za granicę o 27,9%.

Wartość sprzedaży podstawowych grup produktów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.:

| Grupa produktów | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | | Dynamika |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość [tys. zł] | Struktura | Wartość [tys. zł] | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| Podstawowe produkty nawozowe | 527 035 | 59,3% | 266 385 | 47,3% | 197,8% |
| Podstawowe produkty chemiczne | 297 964 | 33,6% | 241 186 | 42,9% | 123,5% |
| Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej | 71 862 | 8,1% | 46 775 | 8,3% | 153,6% |
| Korekty konsolidacyjne | (23 775) | -2,7% | (13 713) | -2,4% | 173,4% |
| Różnice kursowe | (9 229) | -1,0% | 8 476 | 1,5% | -108,9% |
| Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej | 887 632 | 100,0% | 562 822 | 100,0% | 157,7% |

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost przychodów we wszystkich grupach produktowych Grupy Kapitałowej.

Przychody zewnętrzne Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. według Segmentów:

| Segment | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | | Dynamika |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Wartość [tys. zł] | Struktura | Wartość [tys. zł] | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=2/4 |
| AGRO | 524 078 | 59,0% | 263 638 | 46,8% | 198,8% |
| CHEMIA | 351 862 | 39,6% | 271 706 | 48,3% | 129,5% |
| ENEGRETYKA | 20 913 | 2,4% | 15 484 | 2,8% | 135,1% |
| POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ | 23 783 | 2,7% | 17 231 | 3,1% | 138,0% |
| <i>Korekty konsolidacyjne</i> | (23 775) | -2,7% | (13 713) | -2,4% | 173,4% |
| Różnice kursowe | (9 229) | -1,0% | 8 476 | 1,5% | - |
| RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA | 887 632 | 100,0% | 562 822 | 100,0% | 157,7% |

W strukturze zewnętrznych przychodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku największy udział 59,0% miały przychody zewnętrzne Segmentu Agro, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 98,8%.

Ponadto przychody zewnętrzne Segmentu Chemia wzrosły o 29,5%, a udział ich w zewnętrznych przychodach Grupy zmniejszył się z 48,3% do 39,6%.

Wzrost przychodów Segmentu Energetyka o 35,1% jest związany głównie ze zmianą modelu zaopatrzenia Jednostki Dominującej w tlen i azot. Półprodukty te Jednostka Dominująca obecnie nabywa od zewnętrznego dostawcy prowadzącego swą działalność na terenie Jednostki Dominującej. Jednocześnie dostawca ten jest zobligowany do zakupu mediów energetycznych od Jednostki Dominującej. W analogicznym okresie roku ubiegłego tlen i azot Jednostka Dominująca wytwarzała w własnym zakresie.

Przychody zewnętrzne Segmentu Pozostała Działalność w raportowanym okresie wzrosły (bez korekt konsolidacyjnych) o 38,0% i jest to w przeważającej części efektem włączenia do tego Segmentu usług przeładunkowych i innych usług Grupy Kapitałowej Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp.z o.o.

Produkcja

Produkcja przemysłowa Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowana jest głównie w Jednostce Dominującej i w Grupie Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Dynamika produkcji w Jednostce Dominującej w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniosła w zakresie:

- produkcji amoniaku: 134,7%
- produkcji nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N”: 197,3%
- produkcji kaprolaktamu: 106,7%
- produkcji melaminy: 83,70%

- produkcji nadtlenku wodoru: 97,5%.

Wysoka dynamika produkcji nawozów azotowych w Jednostce Dominującej w przeliczeniu na czysty składnik „N” (197,3 %) w raportowanym okresie jest głównie efektem zmodernizowanego ciągu produkcyjnego tlenownia – amoniak – mocznik.

Grupa Kapitałowa Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

W Grupie Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. w okresie od 28 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wyprodukowano między innymi:

- kwasu siarkowego: 14,0 tys. ton;
- nawozów - w przeliczeniu na czysty składnik: 3,4 tys. ton „PK i NPK”.

Rynek surowców strategicznych Grupy

Gaz ziemny

W raportowanym okresie w Europie nastąpiło zbliżenie poziomów cen spot z kontraktowymi. W dużym stopniu przyczyniły się do tego wstrzymanie dostaw ropy z Libii, skutki trzęsienia ziemi w Japonii oraz wzrost popytu w Azji.

Na rynku europejskim ceny gazu spot w tym czasie osiągnęły poziom 9,95 USD/MMBtu, a według najnowszych prognoz IHS będą kontynuowały zdecydowany trend wzrostowy. Kontraktowe ceny gazu dla rynku europejskiego w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 osiągnęły poziom 9,6 USD/MMBtu. Średnia cena gazu ziemnego, jaką płaciła Jednostka Dominująca w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 wyniosła 10,1 USD/MMBtu i była wyższa o 4,7% w porównaniu do cen odnotowanych w III kwartale roku obrotowego 2010/2011.

W raportowanym kwartale obowiązywały ceny i stawki opłat zatwierdzone w dniu 16 grudnia 2010 roku. W tym dniu Prezes URE decyzją Nr DTA-4212-53(8)/2010/652/III/ AG zatwierdził zmianę Taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A., część A pt. „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 3/2010”. Zmiana polega na obniżeniu cen paliw gazowych. W porównaniu do poprzedniej taryfy cena paliwa gazowego dla Jednostki Dominującej obniżyła się o około 3,2% (przy maksymalnym poborze zamówionego gazu). Pozostałe elementy mające wpływ na wielkość opłat nie uległy zmianie. Po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Jednostki Dominującej obniżyła się o około 3%.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją Nr DTA-4212-12(11)/2011/652/IV/AG zatwierdził nową Taryfę dla paliw gazowych PGNiG S.A. Część A : „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych Nr 4/2011”. Zgodnie z tą decyzją, począwszy od 15 lipca 2011 roku, cena gazu ziemnego wysokometanowego dla Jednostki Dominującej zwiększy się o 12,86%, a koszty przesyłu gazu będą niższe o 13,63% (przy maksymalnym poborze zamówionego gazu). Po uwzględnieniu kosztów przesyłu, przy poborze zgodnym z zamówioną mocą, cena paliwa gazowego ogółem dla Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wzrośnie o 11,10%. Taryfa w zakresie dostarczania paliwa gazowego Nr 4/2011 zatwierdzona została na okres do 31 grudnia 2011 roku.

Węgiel

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 światowe ceny węgla CIF ARA (6 000 Kcal) kształtowały się na poziomie około 128 USD/t i były wyższe od prognozowanego na cały rok 2011 (125 USD/t). W kolejnym kwartale spodziewana przeciętna cena węgla CIF ARA to 123-124 USD/t.

Rynek węgla stymulowany był z jednej strony wysokim popytem zgłaszanym przez głównych światowych odbiorców (Indie, Japonia), z drugiej zaś ograniczoną podażą spowodowaną powodzią w Australii -jednym z największych eksporterów węgla na świecie.

Wysoki wzrost cen węgla na rynkach światowych doprowadził do zmiany struktury zaopatrzenia rynku chińskiego w ten surowiec. Chiny zmniejszyły import przy jednoczesnym

zwiększeniu wykorzystania krajowych zasobów. Zmniejszenie zapotrzebowania ze strony rynku chińskiego na węgiel importowany spowodowało obniżkę cen tego surowca.

Europejski rynek węgla był pod wpływem relatywnie dużego zapotrzebowania ze strony odbiorców skandynawskich. Związane to było z obniżeniem mocy w energetyce wodnej w Skandynawii, wyłączeniem części przestarzałych generatorów w elektrowniach atomowych oraz mroźną zimą. Oczekuje się jednak, że trend ten nie utrzyma się w dłuższej perspektywie. Węgiel będzie tracił swój udział w europejskim rynku surowców energetycznych. Związane to będzie z wdrażaniem regulacji dotyczących ochrony klimatu (ograniczenie emisji CO₂).

Głównymi dostawcami węgla energetycznego w raportowanym okresie były Kompania Węglowa S.A. oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Ceny kontraktowe węgla pozostały na poziomie poprzedniego kwartału.

Dostawy węgla niskosiarkowego pochodzenia rosyjskiego realizowane były sukcesywnie zgodnie z zapotrzebowaniem i podpisanymi umowami.

Ostateczna cena dostarczonego węgla uzależniona była od jego wartości opałowej i zawartości siarki.

Energia elektryczna

W raportowanym okresie realizowane były umowy roczne, porozumienia krótkoterminowe i spotowe, Umowa przesyłowa oraz Umowa na pełnienie funkcji Operatora Handlowego/Podmiotu Odpowiedzialnego za Bilansowanie Handlowe. Tym samym Jednostka Dominująca aktywnie uczestniczyła w rynku energii elektrycznej.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe oraz opłata abonamentowa określone są w Taryfie dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki jako obowiązujące od stycznia 2011 roku.

Ostateczna cena energii elektrycznej dla Jednostki Dominującej kształtowana była w oparciu o realizację planu zakupu i związane z tym koszty odchyień.

Benzen

Na rynku benzenu w IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 nastąpiła korekta trwającego trendu wzrostowego. Rynek benzenu jest silnie skorelowany z rynkiem ropy. W analizowanym okresie na rynku europejskim ceny kontraktowe benzenu wahały się w granicach od 860 EUR/t (kwiecień) do 834 EUR/t (czerwiec).

Fosforyty

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 ceny kontraktowe fosforytów marokańskich kształtowały się na poziomie 175 – 195 USD/mt FOB. Producenci marokańscy zapowiedzieli wzrost cen kontraktowych fosforytów o 25-30 USD/mt w zależności od zawartości P₂O₅.

Sól potasowa

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 ceny soli potasowej na międzynarodowych rynkach kontynuowały rosnący trend z poprzedniego okresu. W raportowanym okresie ceny wzrosły około 14% osiągając poziom 455-490 USD/mt FOB Baltic.

Komentarz segmentowy – Segment Agro

Koniunktura w rolnictwie

Rynek zbóż – krajowy

W dwóch pierwszych miesiącach IV kwartału roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 odnotowano wzrost cen zbóż. W odniesieniu do notowań w analogicznym okresie roku ubiegłego ceny pszenicy i żyta wzrosły ponad dwukrotnie. W czerwcu zmniejszone zainteresowanie zakupem zbóż przyczyniło się do obniżenia ich cen.

W czerwcu 2011 roku zakończył się okres przyjmowania przez Agencję Rynku Rolnego (ARR) wniosków o dopłaty do elitarnego i kwalifikowanego materiału siewnego wykorzystanego w sezonie 2010/2011. W bieżącym roku, do 24 czerwca 2011 roku ARR wypłaciła łącznie 29,5 mln zł tytułem dopłat do zakupu materiału siewnego.

Rynek zbóż – międzynarodowy

Na początku IV kwartału roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 światowe ceny pszenicy wzrastały. W czerwcu 2011 roku na rynkach UE, Argentyny, USA oraz Ukrainy odnotowane zostały spadki cen zbóż. Pod koniec maja 2011 roku rząd rosyjski wycofał się z zakazu eksportu zbóż. Od lipca 2011 roku sprzedaż rosyjskich zbóż na rynki ościenne nie będzie limitowana. W związku z informacjami z Rosji o planowanym wzroście powierzchni zasiewów zbóż pod nowe zbiory o 10%, podniesione zostały dotychczasowe prognozy tegorocznych zbiorów z poziomu 75-83 mln ton do 85-90 mln ton, w porównaniu z około 60 mln ton w kończącym się sezonie 2010/2011. Nowe szacunki plonów z jednoczesną weryfikacją zapasów zbóż, które na koniec czerwca 2011 roku według wstępnych ocen mogą kształtować się na poziomie przekraczającym 6 mln ton wskazują na znaczący wzrost potencjału eksportowego Rosji w nadchodzącym sezonie 2011/2012. Potencjał ten kształtował się w bieżącym sezonie na poziomie 4,1 mln ton, natomiast w wyniku usunięcia barier limitujących eksport może osiągnąć poziom 10-15 mln ton zbóż w sezonie 2011/2012.

W przypadku, gdyby nie nastąpił spadek cen zbóż na rynku europejskim i w regionie Basenu Morza Czarnego Rosja zastrzega sobie możliwość wprowadzenia ceł eksportowych na zboża w nowym sezonie. Określona została też cena graniczna pszenicy konsumpcyjnej 3 klasy (minimum 12% białka) na rynku wewnętrznym na poziomie 6 500 RUB/t (to jest około 233 USD/t).

Rynek nawozów mineralnych

Krajowy rynek

W kwietniu 2011 roku ceny większości nawozów mineralnych wzrastały. Jedynie niewielkie spadki notowań cenowych odnotowano w przypadku superfosfatu prostego i potrójnego. W ciągu kolejnych miesięcy raportowanego kwartału ceny wszystkich nawozów mineralnych wykazywały trend spadkowy. Wiązało się to z zakończonym w maju 2011 roku sezonem aplikacji nawozów w rolnictwie. Ceny detaliczne nawozów azotowych spadły średnio o około 1%, superfosfaty średnio o około 5%, wieloskładnikowe NPK o około 3,8%, a cena soli potasowej utrzymała się na niezmiennym poziomie.

Rynek międzynarodowy

W raportowanym okresie czołowi europejscy producenci nawozów azotowych mieli problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji. Odnotowano szereg przerw w pracy instalacji mocznika, amoniaku oraz nawozów saletrnych. W drugiej połowie raportowanego kwartału, nastąpił znaczny eksport saletry amonowej z Litwy, Bułgarii i Gruzji do Francji i Wielkiej Brytanii.

Zainteresowanie zakupami nawozów azotowych wykazywali głównie importerzy i dystrybutorzy, w przeciwieństwie do rolników, obawiających się o wielkość zbiorów z uwagi na panujące w tym okresie w Europie Zachodniej susze.

Sytuacja na międzynarodowym rynku zbóż i przestoje produkcyjne instalacji w raportowanym okresie wywierały presję na ceny nawozów, które osiągnęły poziom znacznie przekraczające oczekiwania analityków rynkowych i ukształtowały się na poziomach wyższych niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 odnotowano kluczowe z punktu widzenia globalnego rynku nawozów potasowych połączenie czołowych firm branży - OJSC Uralkali z OJSC Silvinit., Połączone firmy dostarczają ponad 10 mln ton soli potasowej rocznie. Ogłoszony również został plan połączenia OJSC Uralkali z Belaruskali. Gdyby to połączenie doszło do skutku, nowopowstała firma posiadałaby 30% udział w światowym rynku soli potasowej.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu nawozami

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Potasu (APEP) zwróciło się do Komisji Europejskiej z wnioskiem o utrzymanie ograniczeń w imporcie soli z Białorusi i Rosji po 13 lipca 2011 roku. Ograniczenia w eksporcie obowiązują od 1992 roku, przy czym w 2006 roku w przypadku Białorusi wprowadzono bezcłowe kontyngenty w wysokości 750 tys. ton. Stowarzyszenie wnioskuje o utrzymanie ochrony rynku co najmniej do 2016 roku. W tym czasie miałyby obowiązywać jak dotychczas kontyngenty bezcłowe, a import poza nimi miałby być obłożony cłem w wysokości 12,3 - 27,5%. W miesiącu lipcu 2011 roku Komisja Europejska odrzuciła wniosek.

Administracja Handlu Międzynarodowego (ITA) nałożyła z dniem 2 maja 2011 roku cło anty-dumpingowe w wysokości 253,98% na rosyjską saletrę importowaną do USA.

W raportowanym kwartale nastąpiła też zmiana chińskich ceł eksportowych na DAP i MAP. Od czerwca 2011 roku do września 2011 roku obowiązuje w Chinach cło eksportowe w wysokości 7%, zamiast 110%.

Wyniki Segmentu Agro

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011, Segment Agro osiągnął zysk operacyjny, uwzględniający transakcje między segmentami, w wysokości 100,5 mln zł, wobec 53,0 mln zł zysku w analogicznym kwartale roku 2009/2010.

Tabela 2: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł)

| 01.07.2010 30.09.2010 | 01.10.2010 31.12.2010 | 01.01.2011 31.03.2011 | 01.04.2011 30.06.2011 | 01.04.2010 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 30.06.2011 | 01.07.2009 30.06.2010 | zmiana % |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|---|--------------------------|--------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 324 888 | 480 319 | 714 298 | 613 260 | 410 375 | 49,4% | Przychody segmentu, w tym: | 2 132 764 | 1 682 220 | 26,8% |
| 215 366 | 357 002 | 478 940 | 524 079 | 263 638 | 98,8% | Sprzedaż zewnętrzna | 1 575 387 | 1 060 944 | 48,5% |
| 109 522 | 123 317 | 235 358 | 89 181 | 146 737 | -39,2% | Obroty wewnętrzne między segmentami | 557 377 | 621 276 | -10,3% |
| (333 736) | (465 611) | (519 949) | (512 731) | (357 329) | 43,5% | Koszty segmentu | (1 832 026) | (1 593 771) | 14,9% |
| (201 326) | (293 820) | (246 449) | (374 687) | (175 943) | 113,0% | Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (1 116 282) | (846 055) | 31,9% |
| (106 057) | (138 657) | (240 232) | (98 354) | (149 311) | -34,1% | Obroty wewnętrzne między segmentami | (583 299) | (646 465) | -9,8% |
| (26 353) | (33 134) | (33 268) | (39 690) | (32 075) | 23,7% | Koszty sprzedaży | (132 445) | (101 251) | 30,8% |
| (8 848) | 14 707 | 194 349 | 100 529 | 53 046 | 89,5% | Zysk (strata) segmentu | 300 738 | 88 449 | 240,0% |
| 7 362 | 8 460 | 9 606 | 4 023 | 4 123 | -2,4% | Amortyzacja | 29 451 | 22 854 | 28,9% |
| (1 486) | 23 167 | 203 955 | 104 552 | 57 169 | 82,9% | Zysk (strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 330 189 | 111 303 | 196,7% |
| 18 310 | 23 918 | 2 529 | 28 334 | 15 843 | 78,8% | CAPEX | 73 092 | 69 018 | 5,9% |
| 333 | 435 | 492 | 528 | 468 | 12,9% | Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. Ton) | 1 791 | 1 579 | 13,5% |

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: wytwarzane w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. nawozy azotowe („N”) - saletra amonowa, mocznik i jego roztwory, RSM® oraz siarczan amonu, a także wytwarzane w Grupie Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. nawozy fosforowe („P”) i mieszanki („NP”, „NPK”) - superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe i mączka fosforytowa.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu w Jednostce Dominującej. Są to: woda amoniakalna, amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, suchy lód.

W Segmentie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża i środki ochrony roślin) i materiałów (np. siatki katalityczne z instalacji Segmentu Agro) oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Agro zaliczona w tabeli poniżej do innych przychodów Segmentu.

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro według grup produktowych:

| Wyszczególnienie | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | | Zmiana |
|-----------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| | Wartość [tys.zł] | Struktura | Wartość [tys.zł] | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| Główne produkty handlowe | 474 939 | 90,6% | 241 902 | 91,8% | 96,3% |
| Pozostałe produkty handlowe | 9 877 | 1,9% | 7 482 | 2,8% | 32,0% |
| Inne przychody Segmentu | 39 263 | 7,5% | 14 254 | 5,4% | 175,5% |
| Razem | 524 079 | 100,0% | 263 638 | 100,0% | 98,8% |

Sprzedaż nawozów w okresie sprawozdawczym realizowana była zgodnie z wcześniej przyjętą polityką handlową.

Przychody zewnętrzne Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosły 524,1 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 260,4 mln zł, to jest o 98,8% (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 198,7 mln zł, to jest o 113,0% (r/r) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 7,6 mln zł, to jest o 23,7% (r/r).

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011, w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego, wzrosły wolumeny sprzedaży wszystkich głównych produktów Segmentu Agro Jednostki Dominującej, w tym:

- mocznika o 156,5%;
- siarczanu amonu o 27,9%;
- RSM® o 9,9%;
- saletry amonowej o 7,5%.

Ponadto w okresie od 28 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Segment Agro Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. został wzbogacony o działalność Grupy Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o., co rozszerzyło ofertę handlową i wpłynęło na wyniki Segmentu.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Agro:

| Wyszczególnienie | Udział eksportu w % | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 1.04.2011- 30.06.2011 | 1.04.2010- 30.06.2010 |
| 1 | 2 | 3 |
| Główne produkty handlowe | 30,4% | 36,2% |
| Pozostałe produkty handlowe | 11,6% | 10,1% |
| Inne przychody Segmentu | 32,5% | 86,1% |
| Przychody ogółem segmentu | 30,2% | 38,2% |

Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W raportowanym okresie nakłady inwestycyjne w Segmencie Agro wyniosły 28,3 mln zł, które były wyższe o 12,5 mln zł od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na zadania:

- Zakup i montaż turbosprężarki powietrza o wydajności 45 000 Nm³/h;
- Przebudowa instalacji CO₂ z gazu do syntezy amoniaku - wymiana absorbera 150 K2 - I linia Przygotowania Gazu;
- Budowa stokażu amoniaku.

Komentarz segmentowy – Segment Chemia

Koniunktura w branży chemicznej

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 spółki z sektora chemicznego kontynuowały trend wzrostowy. Trwająca na rynku koniunktura sprzyjała osiągnięciu przez nie bardzo dobrych wyników finansowych. Dobra sytuacja rynkowa sprzyjała zintensyfikowaniu, przez największe polskie przedsiębiorstwa, działań w kierunku konsolidacji sektora. Jednym z podstawowych problemów polskich przedsiębiorstw z branży chemicznej było trwające uzależnienie od wysokich cen gazu ziemnego z Rosji. Niekorzystną informacją dla sektora była zapowiedź kolejnej, wysokiej podwyżki cen gazu ziemnego dla odbiorców przemysłowych, która wejdzie w życie w połowie lipca 2011 roku. Inne surowce, takie jak fosforyty, sól potasowa czy węgiel kamienny również drożały.

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek Melaminy

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 roku europejski rynek melaminy pozostawał stabilny. Poprawa dostępności produktu na rynku po usunięciu awarii w instalacjach produkcyjnych głównych dostawców spowodowała presję ze strony kupujących na obniżenie ceny produktu. W efekcie średnia cena kontraktowa na rynku europejskim w IV kwartale roku obrotowego 2011 roku obniżyła się w stosunku do kwartału poprzedniego o około 10%.

Rynek kaprolaktamu

Po okresie wzrostów i historycznych rekordów cen kaprolaktamu w raportowanym okresie odnotowano około 10% spadki cen na światowych rynkach (USA, Europa i Azja). Głównym powodem korekty były wysokie stany zapasów gromadzonych w warunkach rosnących cen kaprolaktamu, spadku cen ropy naftowej i benzenu oraz cen produktów substytucyjnych między innymi bawełny i poliestru. Dodatkowo pojawiły się obawy związane z polityką monetarną Chin i zapowiadanymi ograniczeniami w dostawach energii elektrycznej w Chinach w miesiącach letnich, które mogą wpłynąć na obniżenie wielkości produkcji i zużycia kaprolaktamu.

Dodatковым argumentem do obniżki cen kaprolaktamu stało się zakończenie sezonu remontowego i ponowne uruchomienie instalacji czołowych producentów w Europie.

Rynek nadtlenu wodoru

W IV kwartale roku obrotowego Jednostki Dominującej 2010/2011 rynek nadtlenu wodoru charakteryzował się wyraźnymi oznakami ożywienia (głównie ze strony przemysłu celulozowo-papierniczego). Zwiększony popyt w połączeniu ze zredukowanymi zdolnościami produkcyjnymi w Europie (o około 10%) spowodowały kilkuprocentowe podwyżki cen.

Rynek AdBlue®

W związku z wprowadzeniem 1 stycznia 2011 roku normy Euro 5 oraz planowanej w przyszłości jeszcze bardziej restrykcyjnej normy Euro 6 popyt na AdBlue® zwiększył się. W związku z tym, europejscy producenci wraz z dystrybutorami podejmują szereg działań mających na celu zabezpieczenie przyszłych dostaw tego produktu. Sieć marketów Tesco zareagowała na zwiększony popyt na produkt w Wielkiej Brytanii, wprowadzając go do oferty swoich stacji. Programem objęto na razie kilka stacji zlokalizowanych na terenie kraju.

Wolumen sprzedaży tego produktu jest ściśle powiązany z sytuacją na rynku usług transportowych, a w szczególności zależy od wzrostu udziału samochodów spełniających normy EURO 5 (od 2013 roku EURO 6). Większość producentów części i samochodów ciężarowych, takich jak Cummins, Mercedes, Volvo, Scania, MAN, IVECO czy Ford potwierdziła stosowanie systemu SCR, co sprzyja wzrostowi konsumpcji rynku AdBlue®. Normy Euro poza samochodami ciężarowymi obowiązują także barki, statki śródlądowe i morskie, lokomotywy oraz maszyny rolnicze. Ich producenci to kolejny duży segment konsumentów przemysłowych dla AdBlue®. W obszarze tym potwierdzono użycie systemu SCR, dla którego MAN Diesel & Turbo stworzył silnik morski dostosowany do norm Tier III. Firma Caterpillar także zastosowała system SCR w produkowanych maszynach budowlanych, dodatkowo New Holland wyposaża w system SCR nowe modele kombajnów żniwnych, zaś AGCO nową serię traktorów.

Regulacje prawne w międzynarodowym handlu produktami Segmentu Chemia

Melamina

W wyniku przeprowadzonej procedury weryfikacyjnej Komisja Europejska w połowie maja 2011 roku ogłosiła ostateczne cło na produkt z Chin ze stawką na poziomie 415 USD/t dla wszystkich producentów, wyłączając trzech z nich, wobec których zastosowano inny instrument w postaci minimalnej ceny importowej na poziomie 1 153 EUR/t. W tej grupie znalazły się: Sichuan Jade Elephant Melamine S&T Co Ltd, Shandong Lither Chemical Industry Co Ltd oraz Henan Junhua Development Company Ltd.

Kaprolaktam

Chińskie Ministerstwo Handlu w obawie przed negatywnymi, inflacyjnymi skutkami dla producentów poliamidów poinformowało o wydłużeniu o 6 miesięcy (do 22 października 2011 roku) dochodzenia antydumpingowego na kaprolaktam importowany z UE i USA. Wprowadzone w styczniu 2011 roku tymczasowe cła na poziomie 4,3-25,5% będą więc nadal obowiązujące.

Wyniki Segmentu Chemia

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 Segment Chemia osiągnął zysk operacyjny, uwzględniający transakcję między segmentami, w wysokości 58,3 mln zł, wobec straty (-)16,4 mln zł w analogicznym kwartale roku 2009/2010.

Tabela 3: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł).

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 262 588 | 387 741 | 517 445 | 505 422 | 347 391 | 45,5% | Przychody segmentu, w tym: | 1 673 195 | 1 281 141 | 30,6% |
| 219 830 | 262 982 | 354 060 | 351 862 | 271 706 | 29,5% | Sprzedaż zewnętrzna | 1 188 734 | 944 825 | 25,8% |
| 42 759 | 124 758 | 163 385 | 153 560 | 75 685 | 102,9% | Obroty wewnętrzne między segmentami | 484 461 | 336 316 | 44,0% |
| (275 860) | (365 072) | (441 046) | (447 165) | (363 817) | 22,9% | Koszty segmentu | (1 529 144) | (1 331 305) | 14,9% |
| (204 491) | (232 331) | (251 995) | (282 812) | (257 982) | 9,6% | Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (971 630) | (900 241) | 7,9% |
| (62 332) | (123 779) | (178 077) | (152 159) | (95 699) | 59,0% | Obroty wewnętrzne między segmentami | (516 347) | (392 280) | 31,6% |
| (9 037) | (8 962) | (10 974) | (12 194) | (10 136) | 20,3% | Koszty sprzedaży | (41 167) | (38 784) | 6,1% |
| (13 272) | 22 668 | 76 399 | 58 257 | (16 426) | - | Zysk (strata) segmentu | 144 051 | (50 164) | - |
| 7 179 | 7 259 | 11 221 | 10 587 | 3 276 | 223,2% | Amortyzacja | 36 246 | 27 691 | 30,9% |
| (6 093) | 29 927 | 87 620 | 68 844 | (13 150) | - | Zysk (strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 180 297 | (22 473) | - |
| 21 233 | 81 153 | 21 636 | 13 980 | 21 037 | -33,5% | CAPEX | 138 002 | 181 444 | -23,9% |
| 67 | 77 | 102 | 124 | 99 | 25,0% | Sprzedaż produktów na rzecz klientów zewnętrznych (tys. Ton) | 375 | 386 | -3,0% |

Głównymi produktami Segmentu Chemia są: wytwarzane w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. - melamina, kaprolaktam, nadtlenek wodoru, mocznik i roztwory jego roztwory oraz AdBlue®, a także produkowane w Grupie Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. - kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu.

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

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów chemicznych i materiałów (w tym siatek katalitycznych z instalacji Segmentu Chemia) i oraz sprzedaż usług własnych Segmentu Chemia.

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia według grup produktowych:

| Wyszczególnienie | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | | Zmiana |
|-----------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| | Wartość [tys.zł] | Struktura | Wartość [tys.zł] | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| Główne produkty handlowe | 350 060 | 99,5% | 265 669 | 97,7% | 31,8% |
| Pozostałe produkty handlowe | 108 | 0,0% | 463 | 0,2% | -76,8% |
| Inne przychody Segmentu | 1 694 | 0,5% | 5 574 | 2,1% | -69,6% |
| Razem | 351 862 | 100,0% | 271 706 | 100,0% | 29,5% |

Przychody zewnętrzne Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosły 351,9 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 80,2 mln zł, to jest o 29,5% (r/r) przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 24,8 mln zł, to jest o 9,6% (r/r) oraz kosztach sprzedaży wyższych o 2,1 mln zł, to jest o 20,3% (r/r).

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011, w relacji do analogicznego kwartału roku ubiegłego w Segmencie Chemia zmiana wolumenów sprzedaży głównych produktów Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

- mocznik – wzrost o 69,3%;
- AdBlue® – wzrost o 31,5%;
- kaprolaktam – wzrost o 8,8%.
- melamina – spadek o 1,1% - co wynika z postojów związanych z realizacją planowanego remontu średniego Melaminy I i wymianą wkładu reaktora na Melaminie II;
- nadtlenuk wodoru – spadek o 1,0% co spowodowane było zaburzeniami pracy wężła ekstrakcji.

Udział eksportu w przychodach zewnętrznych Segmentu Chemia:

| Wyszczególnienie | Udział eksportu w % | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 1.04.2011-30.06.2011 | 1.04.2010-30.06.2010 |
| 1 | 2 | 3 |
| Główne produkty handlowe | 75,4% | 80,6% |
| Pozostałe produkty handlowe | 0,0% | 51,8% |
| Inne przychody Segmentu | 0,0% | 0,2% |
| Przychody ogółem segmentu | 75,0% | 78,9% |

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

Nakłady inwestycyjne w Segmencie Chemia w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku wyniosły 14,0 mln zł, które w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 7,1 mln zł.

Nakłady poniesione w raportowanym okresie dotyczyły głównie zadań:

- Wymiana wymiennika ciepła WCI (LW-203);
- Produkcja stałych nawozów na bazie mocznika i siarczanu amonu;
- Modernizacja ciągu produkcyjnego tlenownia-amoniak-mocznik (zakończenie zadania).

Komentarz segmentowy – Segment Energetyka

Koniunktura w branży energetycznej

Koniunktura w branży energetycznej jest uzależniona od tempa wzrostu gospodarczego. Branża ta podlega również szczegółowym regulacjom prawnym które istotnie wpływają na perspektywy jej rozwoju. Odnotowuje się sukcesywny wzrost popytu na energię elektryczną, zaostrzenie wymogów w zakresie emisji gazów cieplarnianych oraz emisji przemysłowych. Czynniki te powodują systematyczny wzrost cen oraz skłaniają firmy z sektora do modernizacji i rozbudowy potencjału wytwórczego.

Regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

Podstawowe regulacje prawne dotyczące sektora energetycznego są określone w ustawie Prawo Energetyczne z 10 kwietnia 1997 roku. Dodatkowo, z tytułu członkostwa Polski w Unii Europejskiej obowiązującymi dla branży są akty prawne wydawane przez instytucje unijne.

Obecnie w Polsce trwa proces wdrażania dwóch dyrektyw unijnych z zakresu ochrony klimatu. Dyrektywy te będą miały znaczący wpływ na rozwój sektora energetycznego w Polsce. Pierwsza z nich ustanawia system handlu emisjami gazów cieplarnianych, druga natomiast reguluje emisje przemysłowe.

System handlu emisjami ETS III

Unia Europejska Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/87/WE z dnia 13 października 2003 roku ustanowiła system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie (EU ETS – European Union Emission Trading System). Dyrektywa ta obejmuje przede wszystkim instalacje prowadzące procesy energetycznego spalania paliw i określa reguły funkcjonowania systemu z podziałem na dwa okresy rozliczeniowe. W I okresie (lata 2005-2007) powstała niezbędna infrastruktura do monitorowania, zgłaszania i weryfikacji rzeczywistych emisji przedsiębiorstw objętych systemem. II okres (lata 2008-2012) zakłada ograniczenie emisji w wysokości umożliwiającej wypełnienie wymagań Protokołu z Kioto poprzez obniżenie ilości dozwolonych przydziałów do emisji o 6,5% poniżej poziomu z 2005 roku.

Dalsze działania związane z handlem uprawnieniami do emisji określa Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE (Dyrektywa ETS) z 23 kwietnia 2009 roku zmieniająca wcześniej wymienioną dyrektywę 2003/87/WE. Dyrektywa ta dotyczy przede wszystkim okresu lat 2013-2020 zwanego III etapem Systemu Handlu Emisjami (ETS III). Główne zmiany po roku 2013 zakładają stopniowe odejście od darmowych przydziałów uprawnień do emisji na rzecz obowiązku ich zakupu na aukcjach oraz wprowadzenie dodatkowych działań i gazów cieplarnianych do systemu. Jednym z nowych sektorów przemysłowych włączonych do systemu ETS jest przemysł chemiczny, którego największy udział w emisjach gazów cieplarnianych mają instalacje amoniaku i kwasu azotowego, to jest głównych półproduktów do wytwarzania nawozów azotowych. Dokumentem uściślającym zasady obliczania darmowych przydziałów jest „Decyzja w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii zgodnie z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE” formalnie przyjęta 27 kwietnia 2011 roku. Z powodu braku podobnych rozwiązań w innych regionach świata (a także braku woli wprowadzenia tak restrykcyjnych legislacji) można określić, że Dyrektywa będzie miała znaczny wpływ na konkurencyjność europejskiego przemysłu, w tym przemysłu chemicznego.

Do 30 czerwca 2011 roku Jednostka Dominująca uzyskała zezwolenia na emisję gazów cieplarnianych dla wszystkich wymaganych instalacji, a obecnie trwa, wspólnie z KOBIZE (Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami), proces ustalania ilości darmowych przydziałów na emisje gazów cieplarnianych na lata 2013-2020.

Według szacunków Jednostka Dominująca, w związku z wysokim planowanym stopniem wykorzystania zdolności produkcyjnych, w okresie 2013-2020 roku wystąpi potrzeba zakupu rocznie około 1,3 mln uprawnień do emisji. Deficyt uprawnień znacznie się zmniejszy po wybudowaniu i rozpoczęciu eksploatacji nowej Elektrowni (zasilanej paliwem gazowym) jako dodatkowego źródła energii elektrycznej i ciepła.

Dyrektywa IED

W krajach członkowskich Unii Europejskiej obecnie trwa również proces wdrażania Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/WE w sprawie emisji przemysłowych (tak zwanej Dyrektywy IED). Dyrektywa ta wprowadza ograniczenia w emisjach substancji zanieczyszczających powietrze (między innymi SO₂, NO_x, pyły) z obiektów energetycznego spalania. Z powodu braku wypracowanych do tej pory tak zwanej konkluzji BAT (to jest dokumentów będących podstawą do wydawania/zmiany pozwoleń na eksploatację) nie można oszacować dokładnego wpływu Dyrektywy IED na konkurencyjność sektora.

Wyniki Segmentu Energetyka

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 Segment Energetyka osiągnął zysk operacyjny, uwzględniający transakcje między segmentami, w wysokości 6,4 mln zł wobec 22,9 mln zł zysku w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

Tabela 4: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł)

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|---|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 287 017 | 371 025 | 429 656 | 428 255 | 346 412 | 23,6% | Przychody segmentu, w tym: | 1 515 952 | 1 374 727 | 10,3% |
| 8 065 | 26 382 | 25 586 | 20 913 | 15 484 | 35,1% | Sprzedaż zewnętrzna | 80 945 | 36 489 | 121,8% |
| 278 952 | 344 643 | 404 070 | 407 342 | 330 928 | 23,1% | Obroty wewnętrzne między segmentami | 1 435 007 | 1 338 238 | 7,2% |
| (270 895) | (354 329) | (406 934) | (421 881) | (323 533) | 30,4% | Koszty segmentu | (1 454 039) | (1 291 680) | 12,6% |
| (8 053) | (24 166) | (22 313) | (22 519) | (15 158) | 48,6% | Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (77 052) | (34 570) | 122,9% |
| (262 839) | (330 160) | (384 622) | (399 363) | (308 329) | 29,5% | Obroty wewnętrzne między segmentami | (1 376 984) | (1 257 038) | 9,5% |
| (3) | (3) | 1 | 1 | (46) | - | Koszty sprzedaży | (3) | (72) | -95,8% |
| 16 121 | 16 696 | 22 722 | 6 374 | 22 879 | -72,1% | Zysk (strata) segmentu | 61 913 | 83 047 | -25,4% |
| 2 612 | 2 660 | 2 877 | 2 144 | 3 847 | -44,3% | Amortyzacja | 10 292 | 9 585 | 7,4% |
| 18 733 | 19 356 | 25 599 | 8 518 | 26 726 | -68,1% | Zysk (strata) segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA] | 72 205 | 92 632 | -22,1% |
| 14 359 | 17 502 | 23 847 | 29 450 | 18 773 | 56,9% | CAPEX | 85 159 | 87 965 | -3,2% |
| 15 379 | 47 306 | 48 204 | 47 968 | 2 040 | 2251,9% | Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii elektrycznej (MWh) | 158 858 | 8 071 | 1868,3% |
| 89 941 | 329 298 | 373 121 | 126 261 | 402 709 | -68,6% | Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych energii cieplnej (GJ) | 918 620 | 911 591 | 0,8% |
| - | - | - | - | - | - | Prawa majątkowe-energia elektryczna z kogeneracji | - | 512 000 | -100,0% |

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Energetyka są: energia elektryczna, energia cieplna, nośniki ciepła.

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji), energii elektrycznej z zakupu oraz sprzedaż usług własnych.

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka według grup produktowych:

| Wyszczególnienie | 1.04.2011-30.06.2011 | | 1.04.2010-30.06.2010 | | Zmiana |
|-----------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| | Wartość [tys.zł] | Struktura | Wartość [tys.zł] | Struktura | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(2-4)/4 |
| Główne produkty handlowe | 18 407 | 88,0% | 4 230 | 27,3% | 335,2% |
| Pozostałe produkty handlowe | 393 | 1,9% | 124 | 0,8% | 218,2% |
| Inne przychody Segmentu | 2 112 | 10,1% | 11 131 | 71,9% | -81,0% |
| Razem | 20 914 | 100,0% | 15 485 | 100,0% | 35,1% |

Przychody zewnętrzne Segmentu Energetyka w raportowanym okresie wyniosły 20,9 mln zł i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,4 mln zł, to jest o 35,1% (r/r), przy kosztach własnych sprzedaży wyższych o 7,4 mln zł, to jest o 48,6% (r/r) oraz kosztach sprzedaży niższych o 47 tys. zł. Wszystkie przychody Segmentu Energetyka dotyczą sprzedaży krajowej.

Inne istotne informacje dla Segmentu Energetyka

Trwa proces wdrażania statusu Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD) dla Jednostki Dominującej, wynikający z zapisów Prawa Energetycznego, w zakresie energii elektrycznej i gazu ziemnego. Przewidywany termin uzyskania statusu OSD to listopad 2011 roku.

Ważniejsze działania i osiągnięcia Segmentu Energetyka

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki pozytywnie zaopiniował wniosek i sprawozdanie roczne o wydanie świadectw pochodzenia w wysokosprawnej kogeneracji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i w dniu 7 czerwca 2011 roku przydzielił Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. Świadectwa Pochodzenia na wytwarzanie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji na ilość zawartą we wniosku.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o wyborze oferty Konsorcjum: Instytut Energetyki - Lider Konsorcjum, CONTROLTEC Sp. z o.o. i MARMAG na świadczenie usług w zakresie pełnienia funkcji Kierującego Biura Projektów przy przygotowaniu i realizacji zadań inwestycyjnych Nr 854 pt.: "Budowa instalacji redukcji NOx na kotle OP-215 nr 4" oraz zadania Nr 864 pt.: "Budowa instalacji redukcji NOx na kotle OP-215 nr 5.

W raportowanym okresie - na wniosek Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. - Urząd Regulacji Energetyki wydał świadectwa pochodzenia, które były potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku w Segmencie Energetyka poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 29,5 mln zł, które były wyższe o 10,7 mln zł od zrealizowanych w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Największe nakłady w raportowanym okresie dotyczyły budowy instalacji odsiarczania spalin.

Komentarz segmentowy – Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu - Pozostała Działalność

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 Segment Pozostała Działalność osiągnął zysk operacyjny, uwzględniający sprzedaż między segmentami, w wysokości 5,7 mln, wobec 1,5 mln zł zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 5: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł)

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 37 637 | 9 935 | 67 841 | 18 304 | 14 823 | 23,5% | Przychody segmentu, w tym: | 133 718 | 64 520 | 107,3% |
| 28 515 | 1 869 | 47 114 | 7 | 3 518 | -99,8% | Sprzedaż zewnętrzna | 77 507 | 12 521 | 519,0% |
| 9 122 | 8 065 | 20 727 | 18 297 | 11 305 | 61,8% | Obroty wewnętrzne między segmentami | 56 211 | 51 999 | 8,1% |
| (37 542) | (5 222) | (76 722) | (12 620) | (13 336) | -5,4% | Koszty segmentu | (132 104) | (62 960) | 109,8% |
| (28 398) | 2 976 | (56 104) | 5 915 | (2 029) | - | Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych | (75 610) | (10 888) | 594,4% |
| (9 127) | (8 187) | (20 609) | (18 504) | (11 317) | 63,5% | Obroty wewnętrzne między segmentami | (56 426) | (52 046) | 8,4% |
| (18) | (11) | (9) | (31) | 10 | - | Koszty sprzedaży | (68) | (26) | 161,5% |
| 95 | 4 713 | (8 881) | 5 684 | 1 487 | 282,2% | Zysk (strata) segmentu | 1 614 | 1 560 | 3,5% |
| 2 432 | 2 541 | 2 843 | 2 159 | 2 486 | -13,2% | Amortyzacja | 9 975 | 8 185 | 21,9% |
| 2 527 | 7 254 | (6 038) | 7 843 | 3 973 | 97,4% | Zysk (strata) segmentu powiększona o amortyzację [EBITDA] | 11 589 | 9 745 | 18,9% |
| 1 029 | 1 394 | 1 876 | 5 706 | 3 731 | 52,9% | CAPEX | 10 005 | 12 183 | -17,9% |
| - | - | - | 289 | - | - | Usługi przeładunkowe (tys. Ton) | 289 | - | - |

Od dnia 28 kwietnia 2011 roku istotną działalnością dla Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są usługi przeładunkowe realizowane w Grupie Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. wyodrębnione w zestawieniu poniżej.

Do kategorii „Pozostałe przychody Segmentu” zakwalifikowano:

- produkty, materiały i towary Jednostki Dominującej to jest: worki z folii, folia i worki śmieciowe, materiały i jednostki redukcji emisji (ERU);
- usługi własne Segmentu Pozostała Działalność realizowane w Jednostce Dominującej;
- pozostałe usługi realizowane w Grupie Kapitałowej Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.;
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.

| Wyszczególnienie | 1.04.2011- 30.06.2011 | 1.04.2010- 30.06.2010 | Zmiana |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| | Wartość [tys.zł] | Wartość [tys.zł] | |
| 1 | 2 | 3 | 4=(2-3)/3 |
| Usługi przeładunkowe | 2 761 | 0 | 0,0% |
| Pozostałe przychody segmentu | 21 021 | 17 231 | 22,0% |
| Korekty konsolidacyjne | (23 774) | (13 713) | 73,4% |
| Razem | 8 | 3 518 | -99,8% |

Nowe eksportowe zamówienia

Spółka zależna PROZAP Sp. z o.o. otrzymała dwa nowe zamówienia z Arabii Saudyjskiej od Saudi Basic Industries Corporation (SABIC), jednego z największych na świecie producentów nawozów, chemikaliów oraz tworzyw sztucznych. Zamówienia dotyczą wykonania dodatkowej dokumentacji, dostaw urządzeń i pełnienia nadzoru nad realizacją inwestycji dla trwającego projektu nowej instalacji nawozowej w Al-Jubail, w Arabii Saudyjskiej.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku w Segmencie – Pozostała Działalność poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 5,7 mln zł, które były wyższe o 2,0 mln zł od zrealizowanych w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

Największe nakłady w raportowanym okresie poniesiono na modernizację pakowni saletry amonowej.

Inne informacje dotyczące działalności Jednostki Dominującej

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 w Jednostce Dominującej przeprowadzonych zostało 10 kontroli zewnętrznych, w tym: 5 przez Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w Puławach. Polecenia pokontrolne realizowane są na bieżąco. Na dzień sporządzenia informacji nie wpłynęły informacje o ewentualnych karach nałożonych na Spółkę w wyniku kontroli przeprowadzonych w IV kwartale roku obrotowego 2010/2011.

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

Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dotyczących raportowanego okresu.

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

| Wyszczególnienie (skład osób zarządzających i nadzorujących na 29.08.2011) | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010/2011 (13 maja 2011) | Zmiany w stanie posiadania | | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010/2011 (29.08.2011) |
|--|---|----------------------------|--------|--|
| | | Nabycie | Zbycie | |
| Osoba zarządzająca | | | | |
| Osoba zarządzająca | 195 | 0 | 0 | 195 |
| Osoba zarządzająca | 547 | 0 | 0 | 547 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba nadzorująca | | | | |
| Osoba nadzorująca | 824 | 0 | 0 | 824 |
| Osoba nadzorująca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba nadzorująca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba nadzorująca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba nadzorująca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba nadzorująca | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

W dniu 12 kwietnia 2011 roku przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie zapadł wyrok oddalający skargę Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 roku, nakładającą na Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 56 ust. 1 pkt 1, w związku z ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach.

Wartość wszystkich prowadzonych przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. spraw sądowych, administracyjnych lub prowadzonych przed innymi organami była niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy (wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku).

7. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku jednostki zależne i stowarzyszone nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

8. Informacja o udzielonych przez Grupę poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach

W okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku:

- Jednostka Dominująca nie udzielała poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi, gdzie wartość poręczeń i gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.
- Jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi, gdzie wartość poręczeń i gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych tych jednostek.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 8 sierpnia 2011 roku, w celu realizacji ustanowienia zabezpieczeń wykonania zobowiązań Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. wobec Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., z tytułu Umowy Subrogacji oraz Porozumienia w sprawie spłaty wierzytelności:

- Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. wobec Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. aktem notarialnym udzieliły poręczenia spłaty zobowiązania spółce „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. wraz z odsetkami i innymi kosztami, łącznie do kwoty nie wyższej niż 41,3 mln zł.
- Na prawie użytkowania wieczystego działek gruntu oraz prawie własności budynków i budowli należących do Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o., objętych księgami wieczystymi o numerach: GDG/00000036/4, GD1G/00071878/6, GD1G/00106235/2, prowadzonymi przez Sąd rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku - aktem notarialnym ustanowiono hipotekę na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. , łącznie do kwoty 101,4 mln zł.

Równowartość poręczeń i gwarancji udzielonych w dniu 8 sierpnia 2011 roku przez Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. na rzecz Jednostki Dominującej przekraczają równowartość 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

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

Umowy ubezpieczeniowe

W dniu 27 czerwca 2011 roku została wystawiona Polisa Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 1 lipca 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Powyższa Polisa została zawarta w ramach Umowy Ubezpieczenia Generalnego zawartej na okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 1 czerwca 2011 roku został wystawiony Aneks Nr 1 do Polisy Ubezpieczenia Odpowiedzialności Cywilnej Członków Władz Spółek włączający na okres od 24 maja 2011 roku do 31 stycznia 2012 roku spółki Grupy Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. do polisy zawartej przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na okres od 1 lutego 2011 roku do 31 stycznia 2012 roku.

Środki unijne

W dniu 4 maja 2011 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na dofinansowanie Projektu „Budowa instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.”

Planowany całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 19,7 mln zł brutto. Wysokość dofinansowania zgodnie z umową wynosi 4,8 mln zł.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 11 lipca 2011 roku podpisany został Aneks do Umowy o dofinansowanie z dnia 10 sierpnia 2010 roku (poprzedni Aneks z dnia 7 lipca 2010 roku), dotyczącej udzielenia dofinansowania na realizację Projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku - wymiana absorbera 150K2 (linia II). Aktualna kwota dofinansowania zgodnie z wyżej wymienionym aneksem wynosi 1,7 mln zł.

Umowy kredytowe i pożyczki

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

1. W dniu 24 maja 2011 roku został podpisany Aneks Nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BZ WBK S.A. dotyczący przedłużenia okresu kredytowania do 31 maja 2012 roku oraz zwiększenia kwoty kredytu z 20 mln zł do wysokości 50 mln zł. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
2. W dniu 22 czerwca 2011 roku podpisany został Aneks Nr 3 do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z Bankiem PKO BP S.A. dotyczący zwiększenia kwoty kredytu z 20 mln zł do wysokości 80 mln zł oraz poprawy warunków kosztowych kredytu. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Porozumienia Jednostki Dominującej ze spółkami Grupy Kapitałowej Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2011 roku zostały podpisane:

1. Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (pożyczka w wysokości 79,0 mln zł);
2. Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności ze spółką „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie (pożyczka w wysokości 37,6 mln zł);
3. Porozumienie w sprawie warunków spłaty wierzytelności ze spółką „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście (pożyczka w wysokości 4,1 mln zł)

Powyższe Porozumienia dotyczą uregulowania relacji dotyczących spłaty pożyczek pomiędzy Grupą Kapitałową Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. a Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. w postaci nowych dokumentów zastępujących Umowę Subrogacji. Ustalają szczegółowy harmonogram spłat pożyczek, warunki oprocentowania oraz formę zabezpieczeń na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Ostateczny termin spłaty pożyczek wyznaczono na 28 września 2012 roku.

W maju i czerwcu 2011 roku nastąpiła spłata rat pożyczki w łącznej wysokości 1 mln zł.

Otwarcie akredytywy importowej

W dniu 21 czerwca 2011 roku na wniosek Jednostki Dominującej została otwarta przez Bank Pekao S.A. akredytywa na rzecz kontrahenta BEA Technologies SPA na kwotę 10,5 tys. EUR z terminem ważności do dnia 30 listopada 2011 roku. Zabezpieczenie akredytywy stanowi kaucja środków pieniężnych.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie IV kwartału roku obrotowego 2010/2011 zostało rozliczonych łącznie 77 transakcji zabezpieczających z wynikiem (+) 7,9 mln zł. Wycena 8 transakcji zabezpieczających otwartych na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła (+) 21,1 tys. zł. Wpływ transakcji zabezpieczających na wynik za rok obrotowy 2010/2011 był dodatni i wyniósł 20,9 mln w tym:

(+) 20,9 mln zł z tytułu transakcji zrealizowanych;

- (+) 21,1 tys. zł z tytułu wyceny na dzień 30 czerwca 2011 roku transakcji otwartych;
(-) 21,9 tys. zł wyksięgowanie wyceny transakcji otwartych na dzień 30 czerwca 2010 roku;
W okresie sprawozdawczym od 1 kwietnia do czerwca 2011 roku podmioty zależne i stowarzyszone nie prowadziły transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Lokowanie wolnych środków

Jednostka Dominująca:

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dysponując nadwyżką środków pieniężnych lokowały je wykorzystując lokaty bankowe. Odsetki wypracowane z tego tytułu za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011 wyniosły 0,8 mln zł. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych, dla lokat bankowych uzyskiwano stawki często powyżej WIBID-u dla adekwatnego okresu lokaty.

Polityka personalna Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku zostało zawarte Porozumienie między Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a wszystkimi działającymi w Jednostce Dominującej Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie uruchomienia wypłaty:

- jednorazowego świadczenia dla pracowników w związku z osiągnięciem przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. pozytywnych wyników w nadzwyczajnym reżimie technologiczno-produkcyjnym i inwestycyjnym, realizowanym przez całą załogę ;
- nagrody z okazji 50-lecia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. ;
- nagrody z okazji Dnia Chemika - uprawnienie do nagrody wynikają z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

Również w dniu 4 kwietnia 2011 roku w Jednostce Dominującej został podpisany Protokół dodatkowy Nr 13 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy z dnia 22 marca 2006 roku, dotyczący ujednolicenia nazewnictwa oraz uściślenia pojęcia przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia dla roku obrotowego 2010/2011.

Ponadto, w raportowanym okresie, Jednostka Dominująca kontynuowała przy współpracy z firmą konsultingową prace na budowę nowego Taryfikatora kwalifikacyjnego stanowisk pracy opartego o kompetencje. W dniu 13 czerwca 2011 roku pracownikom oraz osobom szczególnie zasłużonym dla Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Minister Skarbu Państwa Pan Aleksander Grad wraz z Zarządem oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej wręczył odznaczenia Państwowe: Złoty, Srebrny oraz Brązowy Krzyż Zasługi; Złoty, Srebrny oraz Brązowe Medale za Długoletnią Służbę a także Odznaczenia Zakładowe: „Zasłużony Pracownik Z.A. „Puławy” S.A w Puławach” i „Zasłużony dla Z.A. „Puławy” S.A. w Puławach”.

Po okresie sprawozdawczym

W dniu 17 sierpnia 2011 roku, zgodnie z art. 8 Ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. złożyły w Okręgowym Inspektoracie Pracy w Lublinie, zawiadomienie o wejściu w spór z Pracodawcą trzech spośród sześciu działających w Spółce organizacji związkowych to jest: Związek Zawodowy Pracowników Ruchu Ciągłego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., Społeczny Związek Zawodowy Pracowników Zakładów Azotowych "Puławy" S.A., NSZZ SOLIDARNOŚĆ w Zakładach Azotowych "Puławy" S.A.

Zarząd Spółki podejmuje działania ustawowe w celu rozwiązania sporu.

Polityka personalna Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. realizują politykę racjonalizacji zatrudnienia w momencie odejść pracowników na emerytury i renty oraz alokacji wewnętrznej pracowników zgodnie z bieżącymi potrzebami.

W Spółce obowiązuje system wynagradzania, określony w Regulaminie Wynagradzania ze stycznia 2009 roku, uzgodniony z zakładowymi organizacjami związkowymi.

Od 1 czerwca 2011 roku, po podpisaniu stosownego porozumienia ze związkami zawodowymi działającymi w Gdańskich Zakładach Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o., uruchomiono środki na podwyżkę wynagrodzeń zasadniczych.

Polityka personalna pozostałych spółek zależnych

W okresie sprawozdawczym od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie dokonywały zmian w polityce personalnej.

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Nawozów

W dniach 16-17 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie członków Fertilizers Europe (dawniej Europejskie Stowarzyszenie Producentów Nawozów - EFMA), podjęło decyzję o powierzeniu funkcji Wiceprezydenta Fertilizers Europe oraz funkcji Przewodniczącego Komitetu Handlu i Polityki Ekonomicznej Panu Pawłowi Jarczewskiemu Prezesowi Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

10. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Kształtowanie się cen ropy naftowej (zmiany cen ropy z opóźnieniem wpływają na ceny gazu ziemnego oraz benzenu).
- Podwyżka ceny gazu ziemnego dla przemysłu polskiego od 15 lipca 2011 roku.
- Prognozowane ceny gazu ziemnego spotowego dla Europy Zachodniej dla I i II kwartału Jednostki Dominującej 2011/2012 roku wynoszą odpowiednio 10,2 USD/MMBtu i 12,02 USD/MMBtu.
- Prognozowane ceny gazu ziemnego dla kontraktów (oil-linked) dla I i II kwartału Jednostki Dominującej 2011/2012 wynoszą odpowiednio 10,05 USD/MMBtu i 11,18 USD/MMBtu.
- Kształtowanie się cen węgla, energii elektrycznej.
- Kształtowanie się cen siarki i kwasu siarkowego.
- Sytuacja rynkowa w rolnictwie i branżach będących odbiorcami produktów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- Kształtowanie się kursów walut (USD, EUR).
- Realizacja projektów o znaczeniu strategicznym dla Grupy.
- Proces prywatyzacyjny polskich spółek (w tym: Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.) z udziałem Skarbu Państwa.
- Przejęcia i akwizycje w branży przemysłu chemicznego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Tabela 6: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł).

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| 396 978 | 618 898 | 825 236 | 852 811 | 532 033 | 60,3% | Przychody ze sprzedaży produktów | 2 693 923 | 1 986 086 | 35,6% |
| 55 242 | 25 940 | 72 394 | 34 821 | 30 789 | 13,1% | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 188 397 | 75 498 | 149,5% |
| 452 220 | 644 838 | 897 630 | 887 632 | 562 822 | 57,7% | Przychody ze sprzedaży | 2 882 320 | 2 061 584 | 39,8% |
| (387 191) | (523 279) | (513 294) | (640 947) | (416 205) | 54,0% | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (2 064 711) | (1 732 123) | 19,2% |
| (53 906) | (21 525) | (69 439) | (28 555) | (24 109) | 18,4% | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (173 425) | (66 691) | 160,0% |
| (441 097) | (544 804) | (582 733) | (669 502) | (440 314) | 52,1% | Koszt własny sprzedaży | (2 238 136) | (1 798 814) | 24,4% |
| 11 123 | 100 034 | 314 897 | 218 130 | 122 508 | 78,1% | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 644 184 | 262 770 | 145,2% |
| (35 318) | (42 016) | (44 194) | (51 852) | (42 246) | 22,7% | Koszty sprzedaży | (173 380) | (139 642) | 24,2% |
| (26 002) | (33 598) | (28 285) | (51 150) | (32 111) | 59,3% | Koszty ogólnego zarządu | (139 035) | (107 465) | 29,4% |
| 1 897 | 4 158 | 1 955 | 67 481 | 6 876 | 881,4% | Pozostałe przychody operacyjne | 75 491 | 14 737 | 412,3% |
| (1 647) | (8 999) | (4 842) | (46 908) | (15 361) | 205,4% | Pozostałe koszty operacyjne | (62 396) | (20 465) | 204,9% |
| 2 600 | 2 920 | 4 289 | 4 085 | 12 051 | -66,1% | Przychody i koszty finansowe netto | 13 894 | 30 470 | -54,4% |
| 588 | 1 142 | 594 | 3 236 | (632) | - | Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności | 5 560 | 1 518 | 266,3% |
| (46 759) | 23 641 | 244 414 | 143 022 | 51 085 | 180,0% | Zysk (strata) brutto | 364 318 | 41 923 | 769,0% |
| 8 342 | (6 496) | (46 557) | (12 635) | (9 740) | 29,7% | Podatek dochodowy | (57 346) | (10 194) | 462,5% |
| (38 417) | 17 145 | 197 857 | 130 387 | 41 345 | 215,4% | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 306 972 | 31 729 | 867,5% |
| (68) | (70) | (72) | (10 106) | (156) | 6378,2% | Zysk(Strata) za okres z działalności zaniechanej | (10 316) | (446) | 2213,0% |
| (38 485) | 17 075 | 197 785 | 120 281 | 41 189 | 192,0% | Zysk / (strata) netto za okres | 296 656 | 31 283 | 848,3% |

Tabela 7: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na początek i koniec okresów sprawozdawczych (tys. zł)

| 30.09.2010 | 31.12.2010 | 31.03.2011 | 30.06.2011 | zmiana % | Wyszczególnienie w tys. zł. | 30.06.2010 | zmiana % |
|------------|------------|------------|------------|-----------|---------------------------------------|------------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=(3-4)/4 | 6 | 7 | 8=(3-7)/7 |
| | | | | | Aktywa | | |
| 1 264 567 | 1 294 694 | 1 276 424 | 1 501 637 | -15,0% | Aktywa trwałe (długoterminowe) | 1 233 000 | 21,8% |
| 1 166 045 | 1 194 177 | 1 204 673 | 1 367 833 | -11,9% | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 141 070 | 19,9% |
| - | - | - | 41 594 | -100,0% | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | - | 0,0% |
| 38 461 | 39 426 | 35 487 | 53 183 | -33,3% | Wartości niematerialne | 38 328 | 38,8% |
| 15 031 | 14 940 | 13 856 | 13 526 | 2,4% | Nieruchomości inwestycyjne | 5 519 | 145,1% |
| 18 914 | 20 055 | 20 636 | 23 617 | -12,6% | Udziały i akcje | 18 295 | 29,1% |
| 26 098 | 25 919 | 1 518 | 1 618 | -6,2% | Należności handlowe i pozostałe | 29 682 | -94,5% |

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna
za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011
okres 1 kwietnia 2011 roku - 30 czerwca 2011



| | | | | | | | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|--|------------------|--------------|
| 18 | 177 | 254 | 266 | -4,5% | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 106 | 150,9% |
| 708 416 | 755 291 | 1 006 577 | 1 014 163 | -0,7% | Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 821 896 | 23,4% |
| 240 562 | 267 375 | 282 145 | 364 228 | -22,5% | Zapasy | 292 958 | 24,3% |
| - | - | - | - | 0,0% | Nabyte prawa do emisji | - | 0,0% |
| 317 047 | 396 692 | 473 874 | 551 527 | -14,1% | Należności handlowe i pozostałe | 429 721 | 28,3% |
| - | 130 | 262 | 4 825 | -94,6% | Należności z tytułu podatku dochodowego | 87 | 5446,0% |
| 147 503 | 89 863 | 248 453 | 93 548 | 165,6% | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 99 095 | -5,6% |
| 3 304 | 1 225 | 1 839 | 31 | 5832,3% | Pochodne instrumenty finansowe | 35 | -11,4% |
| - | - | - | - | 0,0% | Pozostałe aktywa finansowe | - | 0,0% |
| - | 6 | 4 | 4 | 0,0% | Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | - | 0,0% |
| 1 972 983 | 2 049 985 | 2 283 001 | 2 515 800 | -9,3% | SUMA Aktywów | 2 054 896 | 22,4% |

| 30.09.2010 | 31.12.2010 | 31.03.2011 | 30.06.2011 | zmiana % | Wyszczególnienie w tys. zł. | 30.06.2010 | zmiana % |
|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---|------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=(3-4)/4 | 6 | 7 | 8=(3-7)/7 |
| | | | | | Pasywa | | |
| 1 615 806 | 1 614 028 | 1 811 813 | 1 943 623 | -6,8% | Kapitał własny | 1 654 553 | 17,5% |
| 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% |
| - | - | - | - | 0,0% | Pozostałe kapitały | - | 0,0% |
| 1 185 544 | 1 183 840 | 1 381 667 | 1 501 023 | -8,0% | Zyski zatrzymane | 1 224 355 | 22,6% |
| 1 462 | 1 388 | 1 346 | 13 800 | -90,2% | Udziały niekontrolujące | 1 398 | 887,1% |
| 105 035 | 109 284 | 117 084 | 130 814 | -10,5% | Zobowiązania długoterminowe | 114 100 | 14,6% |
| 780 | 844 | 1 089 | 1 758 | -38,1% | Kredyty i pożyczki | 797 | 120,6% |
| 274 | 196 | 136 | 104 | 30,8% | Pochodne instrumenty finansowe | 338 | -69,2% |
| 5 997 | 5 984 | 6 126 | 13 804 | -55,6% | Rezerwy | 5 955 | 131,8% |
| 56 372 | 54 490 | 54 490 | 65 902 | -17,3% | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 56 372 | 16,9% |
| 761 | 37 | 37 | 37 | 0,0% | Zobowiązania handlowe i pozostałe | 1 831 | -98,0% |
| 16 774 | 18 815 | 18 418 | 18 017 | 2,2% | Dotacje | 15 948 | 13,0% |
| 24 077 | 28 918 | 36 788 | 31 192 | 17,9% | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 32 859 | -5,1% |
| 252 142 | 326 673 | 354 104 | 441 363 | -19,8% | Zobowiązania krótkoterminowe | 286 243 | 54,2% |
| 723 | 984 | 1 005 | 2 086 | -51,8% | Kredyty i pożyczki | 1 942 | 7,4% |
| 228 936 | 297 478 | 310 500 | 386 779 | -19,7% | Zobowiązania handlowe i pozostałe | 259 264 | 49,2% |
| 155 | 1 690 | 14 804 | 2 043 | 624,6% | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 138 | 1380,4% |
| 144 | 1 519 | 324 | 153 | 111,8% | Pochodne instrumenty finansowe | 229 | -33,2% |
| 5 442 | 7 325 | 15 172 | 37 213 | -59,2% | Rezerwy | 4 616 | 706,2% |
| 15 386 | 16 084 | 10 707 | 11 496 | -6,9% | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17 542 | -34,5% |
| 1 356 | 1 592 | 1 592 | 1 593 | -0,1% | Dotacje | 2 512 | -36,6% |
| - | 1 | - | - | 0,0% | Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | - | 0,0% |
| 357 177 | 435 957 | 471 188 | 572 177 | -17,6% | Stan zobowiązań ogółem | 400 343 | 42,9% |
| 1 972 983 | 2 049 985 | 2 283 001 | 2 515 800 | -9,3% | SUMA Pasywów | 2 054 896 | 22,4% |

Tabela 8: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres IV kwartału i 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku (tys. zł)

| 01.07.2010 - 30.09.2010 | 01.10.2010 - 31.12.2010 | 01.01.2011 - 31.03.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2010 - 30.06.2010 | zmiana % | Wyszczególnienie | 01.07.2010 - 30.06.2011 | 01.07.2009 - 30.06.2010 | zmiana % |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6=(4-5)/5 | 7 | 8 | 9 | 10=(8-9)/9 |
| | | | | | | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| (46 827) | 23 571 | 244 342 | 132 916 | 50 929 | 161,0% | Zysk (strata) brutto | 354 002 | 41 477 | 753,5% |
| | | | | | | Korekty o pozycje: | | | |
| (588) | (1 142) | (594) | (3 236) | 632 | - | Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | (5 560) | (1 518) | 266,3% |
| 19 585 | 20 920 | 26 547 | 18 913 | 13 732 | 37,7% | Amortyzacja | 85 965 | 68 315 | 25,8% |
| 2 849 | 1 374 | 38 | 905 | (2 971) | - | Odsetki i dywidendy, netto | 5 166 | (8 958) | - |
| 262 | 3 365 | 324 | 46 431 | 10 471 | 343,4% | (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | 50 382 | 10 517 | 379,1% |
| 116 257 | (82 277) | (78 448) | (173 547) | (82 479) | 110,4% | (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | (218 015) | (33 070) | 559,3% |
| 52 446 | (26 863) | (14 770) | (83 763) | (60 432) | 38,6% | (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | (72 950) | (52 678) | 38,5% |
| (37 128) | 66 292 | 24 904 | 193 795 | 11 478 | 1588,4% | Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań | 247 863 | 18 915 | 1210,4% |
| (330) | 2 277 | (397) | (400) | 8 206 | - | Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji | 1 150 | 7 792 | -85,2% |
| (1 288) | 686 | 2 612 | 43 573 | 6 744 | 546,1% | Zmiana stanu rezerw | 45 583 | (11 587) | - |
| (353) | (304) | (117) | (153) | (61) | 150,8% | Podatek dochodowy zapłacony | (927) | (514) | 80,4% |
| (3 418) | 3 376 | (1 869) | 1 605 | 5 597 | -71,3% | Wycena instrumentów pochodnych | (306) | (33 154) | -99,1% |
| 66 | (66) | - | 6 518 | - | | Pozostałe | 6 518 | - | - |
| 101 533 | 11 209 | 202 572 | 183 557 | (38 154) | - | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 498 871 | 5 537 | 8909,8% |
| | | | | | | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| - | 2 | - | 9 | 204 | -95,6% | Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 11 | 213 | -94,8% |
| (49 145) | (69 833) | (24 465) | (232 256) | (46 522) | 399,2% | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (375 699) | (343 059) | 9,5% |
| - | - | - | - | - | - | Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | - | - |
| - | 2 620 | - | - | - | - | Sprzedaż aktywów finansowych | 2 620 | 359 751 | -99,3% |
| - | - | - | - | - | - | Nabycie aktywów finansowych | - | (67 000) | -100,0% |
| 163 | 37 | - | 167 | 107 | 56,1% | Dywidendy i odsetki otrzymane | 367 | 6 372 | -94,2% |
| - | - | - | - | - | - | Splata udzielonych pożyczek | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | Udzielenie pożyczek | - | - | - |
| - | - | - | (120 611) | - | - | Pozostałe | (120 611) | (52) | 231844,2% |
| (48 982) | (67 174) | (24 465) | (352 691) | (46 211) | 663,2% | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (493 312) | (43 775) | 1026,9% |
| | | | | | | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| - | - | - | - | - | - | Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - | - |
| (251) | (286) | (357) | (342) | (196) | 74,5% | Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (1 236) | (1 023) | 20,8% |
| - | - | - | 786 | 1 024 | -23,2% | Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | 786 | 1 024 | -23,2% |
| (1 030) | (5) | (6) | (6) | (6) | 0,0% | Splata pożyczek/kredytów | (1 047) | (23) | 4452,2% |
| (13) | (1) | (19 115) | (28) | (139) | -79,9% | Dywidendy/wypłacone | (19 157) | (156 002) | -87,7% |
| (91) | (81) | (156) | (120) | (92) | 30,4% | Odsetki zapłacone, w tym | (448) | (362) | 23,8% |

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego
 Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna
 za IV kwartał roku obrotowego 2010/2011
 okres 1 kwietnia 2011 roku - 30 czerwca 2011



| | | | | | | | | | | |
|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|---|---|----------------|------------------|---------------|
| - | - | - | - | - | - | - | aktywowane koszty finansowania zewnętrznego | - | - | - |
| - | - | - | 14 623 | - | - | - | Pozostałe | 14 623 | - | - |
| (1 385) | (373) | (19 634) | 14 913 | 591 | 2423,4% | | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (6 479) | (156 386) | -95,9% |
| 51 166 | (56 338) | 158 473 | (154 221) | (83 774) | 84,1% | | Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (920) | (194 624) | -99,5% |
| (2 822) | (1 249) | (31) | (525) | 3 264 | - | | Różnice kursowe netto | (4 627) | 3 949 | - |
| 94 497 | 145 530 | 89 192 | 247 665 | 178 138 | 39,0% | | Środki pieniężne na początek okresu | 94 364 | 288 988 | -67,3% |
| 145 663 | 89 192 | 247 665 | 93 444 | 94 364 | -1,0% | | Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 93 444 | 94 364 | -1,0% |
| 17 614 | (9 013) | 8 449 | (9 696) | (7 968) | 21,7% | | o ograniczonej możliwości dysponowania | 7 354 | 18 246 | -59,7% |