



KOMENTARZ DO WYNIKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY
ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za IV kwartał 2018 roku



SPIS TREŚCI

1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.	3
2. KOMENTARZ MAKROEKONOMICZNY I PROGNOZY.....	8
3. KURS WALUTOWY	9
4. STOPY PROCENTOWE	10
5. PRODUKCJA	11
6. INWESTYCJE.....	12
7. SYTUACJA NA RYNKACH GŁÓWNYCH SUROWCÓW	15
8. KOMENTARZ SEGMENTOWY	19
8.1. SEGMENT AGRO	20
8.2. SEGMENT CHEMIA.....	24
8.3. SEGMENT ENERGETYKA.....	27
8.4. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	30
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	32

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

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 0,6 mln zł, wobec 48,3 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018 - 31.03.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
843 610	798 539	779 630	924 542	844 289	9,5%	Przychody ze sprzedaży produktów	3 346 321	3 262 193	2,6%
66 880	50 418	58 928	55 370	57 508	-3,7%	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	231 596	228 709	1,3%
910 490	848 957	838 558	979 912	901 797	8,7%	Przychody ze sprzedaży	3 577 917	3 490 902	2,5%
(629 523)	(686 649)	(707 649)	(784 735)	(638 885)	22,8%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 808 556)	(2 452 853)	14,5%
(62 293)	(47 379)	(56 596)	(51 544)	(55 684)	-7,4%	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(217 812)	(218 444)	-0,3%
(691 816)	(734 028)	(764 245)	(836 279)	(694 569)	20,4%	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 026 368)	(2 671 297)	13,3%
218 674	114 929	74 313	143 633	207 228	-30,7%	Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	551 549	819 605	-32,7%
(59 979)	(72 672)	(65 801)	(65 720)	(67 645)	-2,8%	Koszty sprzedaży	(264 172)	(275 987)	-4,3%
(51 691)	(57 200)	(45 462)	(57 670)	(61 456)	-6,2%	Koszty ogólnego zarządu	(212 023)	(219 507)	-3,4%
3 820	3 412	3 522	4 795	6 042	-20,6%	Pozostałe przychody operacyjne	15 549	14 669	6,0%
(3 437)	(10 492)	(8 248)	(11 475)	(2 638)	335,0%	Pozostałe koszty operacyjne	(33 652)	(36 950)	-8,9%
107 387	(22 023)	(41 676)	13 563	81 531	-83,4%	Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	57 251	301 830	-81,0%
869	17 997	(804)	(878)	(6 531)	-86,6%	Przychody/(koszty) finansowe netto	17 184	5 563	208,9%
(265)	2 220	(223)	(161)	294	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 571	1 421	10,6%
107 991	(1 806)	(42 703)	12 524	75 294	-83,4%	Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	76 006	308 814	-75,4%
(15 776)	178	6 828	(11 902)	(27 014)	-55,9%	Podatek dochodowy	(20 672)	(67 001)	-69,1%
92 215	(1 628)	(35 875)	622	48 280	-98,7%	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	55 334	241 813	-77,1%
92 215	(1 628)	(35 875)	622	48 280	-98,7%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	55 334	241 813	-77,1%
-	821	-	(1 695)	(2 244)	-24,5%	Inne całkowite dochody	(874)	(4 539)	-80,7%
-	(157)	-	323	427	-24,4%	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	166	863	-80,8%
92 215	(964)	(35 875)	(750)	46 463	-	Całkowite dochody Grupy Kapitałowej	54 626	238 137	-77,1%

*dane po przekształceniach

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

BO 01.01.2018*	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	zmiana	Wyszczególnienie
1	2	3	4	5	6=(5-1)/1	7
						Aktywa
2 546 307	2 568 900	2 616 251	2 698 395	2 800 442	10,0%	Aktywa trwałe (długoterminowe)
2 275 937	2 301 455	2 356 909	2 429 791	2 550 834	12,1%	Rzeczowe aktywa trwałe
73 371	73 011	72 793	72 536	71 879	-2,0%	Prawo wieczystego użytkowania gruntu
18 415	18 271	18 116	18 526	18 488	0,4%	Nieruchomości inwestycyjne
54 404	53 142	52 105	51 441	49 900	-8,3%	Wartości niematerialne
933	933	933	933	933	0,0%	Wartość firmy
1 064	1 064	1 064	1 064	9 265	770,8%	Udziały i akcje
25 456	25 191	27 311	27 088	15 836	-37,8%	Inwestycje wyceniane metodą praw własności
93 687	92 783	78 735	89 606	76 662	-18,2%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
3 040	3 050	8 285	7 410	6 645	118,6%	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
1 708 221	1 745 052	1 667 503	1 544 352	1 616 660	-5,4%	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)
384 950	406 318	404 709	346 561	398 229	3,4%	Zapasy
95 267	191 742	124 231	125 564	132 534	39,1%	Prawa majątkowe
1 049	565	-	615	512	-51,2%	Pochodne instrumenty finansowe
235 397	2 002	2 011	3 003	2 997	-98,7%	Pozostałe aktywa finansowe
13 060	310	9 419	32 693	35 336	170,6%	Należności z tytułu podatku dochodowego
450 247	563 567	554 314	457 417	477 474	6,0%	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
1 365	211	477	124	142	-89,6%	Należności z tytułu umów
526 886	580 336	572 342	578 375	569 409	8,1%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
-	1	-	-	27	-	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży
4 254 528	4 313 952	4 283 754	4 242 747	4 417 102	3,8%	SUMA AKTYWÓW

*dane po przekształceniach

BO 01.01.2018*	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	zmiana	Wyszczególnienie
1	2	3	4	5	6=(5-1)/1	7
						Pasywa
3 239 369	3 282 622	3 196 405	3 160 530	3 208 704	-0,9%	Kapitał własny
191 150	191 150	191 150	191 150	191 150	0,0%	Kapitał zakładowy
237 650	237 650	237 650	237 650	237 650	0,0%	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominal-
2 809 752	2 853 371	2 767 864	2 732 054	2 781 061	-1,0%	Zyski zatrzymane
3 238 522	3 282 171	3 196 664	3 160 854	3 209 861	-0,9%	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki
817	451	(259)	(324)	(1 157)	-241,6%	Udziały niekontrolujące
216 392	258 984	291 596	292 822	243 147	12,4%	Zobowiązania długoterminowe
2 241	1 967	2 352	2 425	2 268	1,2%	Pozostałe zobowiązania finansowe
144 887	144 571	147 092	146 849	146 391	1,0%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
2 255	2 255	2 601	2 850	2 490	10,4%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
6 145	6 095	6 755	7 031	7 188	17,0%	Rezerwy
37 553	36 413	55 283	53 988	53 630	42,8%	Dotacje

23 311	67 683	77 513	79 679	31 180	33,8%	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodo-
798 767	772 346	795 753	789 395	965 251	20,8%	Zobowiązania krótkoterminowe
46 498	79 024	72 152	60 686	52 554	13,0%	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
-	6	1 678	-	188	-	Pochodne instrumenty finansowe
2 095	2 041	2 888	3 134	30 553	1358,4%	Pozostałe zobowiązania finansowe
21 034	19 577	21 794	18 792	22 345	6,2%	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
861	1 092	720	1 641	1 736	101,6%	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego
705 986	601 053	664 886	689 053	817 182	15,8%	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
12 975	140	239	82	24 074	85,5%	Zobowiązania z tytułu umów
5 473	6 732	6 768	11 016	11 855	116,6%	Rezerwy
3 845	62 681	24 628	4 991	4 764	23,9%	Dotacje
1 015 159	1 031 330	1 087 349	1 082 217	1 208 398	19,0%	Stan zobowiązań ogółem
4 254 528	4 313 952	4 283 754	4 242 747	4 417 102	3,8%	SUMA PASYWÓW

*dane po przekształceniach

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018 - 31.03.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.10.2018 - 31.12.2018	01.10.2017 - 31.12.2017*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017*	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
						Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
107 991	(1 806)	(42 703)	12 524	75 294	-83,4%	Zysk/(strata) brutto	76 006	308 814	-75,4%
						Korekty o pozycje:			
265	(2 220)	223	161	(294)	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 571)	(1 421)	10,6%
51 442	52 746	53 693	55 420	51 560	7,5%	Amortyzacja	213 301	196 231	8,7%
856	(8 212)	3 118	(202)	5 449	-	Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(4 440)	3 074	-
(170)	6 755	1 029	8 552	(1 391)	-	(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	16 166	22 287	-27,5%
(118 353)	5 018	85 396	(19 904)	59 527	-	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(47 843)	(73 557)	-35,0%
(21 368)	1 609	58 148	(51 668)	(49 111)	5,2%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(13 279)	(60 132)	-77,9%
(96 475)	67 511	(1 333)	(6 970)	(18 197)	-61,7%	(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych	(37 267)	12 739	-
(112 543)	95 172	10 056	129 801	147 469	-12,0%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	122 486	125 804	-2,6%
57 696	(19 183)	(20 932)	(585)	(15 480)	-96,2%	Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	16 996	(2 852)	-
(564)	6 150	1 279	2 396	8 252	-71,0%	Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	9 261	6 675	38,7%
(1 148)	(477)	(473)	(12 899)	(8 586)	50,2%	(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	(14 997)	(15 030)	-0,2%
490	2 237	(2 293)	291	5 918	-95,1%	(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych	725	(3 158)	-
35	(18)	126	27 741	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne	27 884	(168)	-

(131 846)	205 282	145 334	144 658	260 410	-44,4%	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	363 428	519 306	-30,0%
						Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
240	15	-	1 724	1 097	57,2%	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 979	1 923	2,9%
(79 525)	(128 707)	(123 152)	(146 551)	(141 696)	3,4%	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(477 935)	(403 832)	18,3%
234 350	-	2 000	-	193 200	-100,0%	Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	236 350	1 002 100	-76,4%
(2 000)	-	(3 000)	-	(141 000)	-100,0%	Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(5 000)	(686 450)	-99,3%
1 477	22	152	100	2 162	-95,4%	Dywidendy i odsetki otrzymane	1 751	9 221	-81,0%
-	-	-	-	-	-	Splata udzielonych pożyczek	-	1 336	-100,0%
154 542	(128 670)	(124 000)	(144 727)	(86 237)	67,8%	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(242 855)	(75 702)	220,8%
						Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(545)	(760)	(667)	(809)	(746)	8,4%	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 781)	(3 567)	-22,0%
32 516	6	-	(7 667)	6 042	-	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	24 855	25 394	-2,1%
-	(6 875)	(11 459)	(465)	(8 069)	-94,2%	Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(18 799)	(15 095)	24,5%
-	(85 253)	-	-	-	-	Dywidendy wypłacone	(85 253)	(164 023)	-48,0%
(585)	(644)	(1 085)	(1 020)	(541)	88,5%	Odsetki zapłacone	(3 334)	(2 531)	31,7%
-	-	-	(38)	-	-	Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(38)	-	-
31 386	(93 526)	(13 211)	(9 999)	(3 314)	201,7%	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(85 350)	(159 822)	-46,6%
54 082	(16 914)	8 123	(10 068)	170 859	-	Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	35 223	283 782	-87,6%
(680)	8 960	(2 102)	1 177	(6 373)	-	w tym różnice kursowe netto	7 355	(7 151)	-
533 839	587 921	571 007	579 130	362 980	59,5%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	533 839	250 057	113,5%
587 921	571 007	579 130	569 062	533 839	6,6%	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	569 062	533 839	6,6%

*dane po przekształceniach

Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej (tys. zł)

1.01.2018-31.03.2018	1.04.2018-30.06.2018	1.07.2018-30.09.2018	1.10.2018-31.12.2018	1.10.2017-31.12.2017*	Dyna- mika	Wyszczególnienie	1.01.2018-31.12.2018	1.01.2017-31.12.2017*	Dyna- mika
1	2	3	4	5	6=4/5	7	8	9	10=8/9
97 049	4 965	(36 647)	18 794	52 499	35,8%	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	84 161	264 973	31,8%
(262)	(215)	(4)	(38)	(384)	9,9%	PROZAP Sp. z o.o.	(519)	(347)	149,6%
107	1 201	5 864	(2 566)	1 379	-	REMZAP Sp. z o.o.	4 606	3 654	126,1%
150	(227)	(272)	413	417	99,0%	SCF Natural Sp. z o.o.	64	449	14,3%
(2 344)	(9 352)	(3 762)	(7 418)	(1 551)	478,3%	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	(22 876)	(24 291)	94,2%
1 049	(623)	461	3 654	1 742	209,8%	GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	4 541	2 563	177,2%
(2 787)	(7 340)	(524)	(2 434)	(8 189)	29,7%	"AGROCHEM PUŁAWY" Sp. z o.o.	(13 085)	(14 196)	92,2%
(313)	(59)	(162)	(44)	(163)	27,0%	Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	(578)	(9 661)	6,0%
92 649	(11 650)	(35 046)	10 361	45 750	22,6%	Zysk/(strata) netto podmiotów Grupy Kapitałowej	56 314	223 144	25,2%
(434)	10 022	(829)	(9 739)	2 530	-	Korekty konsolidacyjne wyniku	(980)	18 669	-
92 581	(913)	(35 810)	1 395	48 490	2,9%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	57 253	243 363	23,5%
(366)	(715)	(65)	(773)	(210)	368,1%	Zysk/(strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 919)	(1 550)	123,8%
92 215	(1 628)	(35 875)	622	48 280	1,3%	Zysk/(strata) netto Grupy Kapitałowej	55 334	241 813	22,9%

*dane po przekształceniach

W dniu 4 marca 2019 roku Zarząd spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: „Spółka”) podjął uchwałę o dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 6,39 mln zł, zmniejszającego wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów.

Zdarzenie powyższe miało wpływ na wyniki IV kwartału 2018 roku, w tym:

- w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. – na wynik jednostkowy netto, który uległ zmniejszeniu o 3,45 mln zł w wyniku dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A.
- w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A – na wynik skonsolidowanej działalności operacyjnej (EBIT) oraz na skonsolidowany wynik netto, które uległy zmniejszeniu o 6,39 mln zł;

Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Przychody ze sprzedaży	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dyna- mika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Sprzedaż krajowa	703 877	71,5%	617 004	68,0%	114,1%
Sprzedaż za granicę	276 035	28,0%	284 793	31,4%	96,9%
Przychody ze sprzedaży	979 912	99,5%	901 797	99,4%	108,7%
Pozostałe przychody operacyjne	4 795	0,5%	6 042	0,6%	79,4%
Przychody z działalności operacyjnej	984 707	100,0%	907 839	100,0%	108,5%

W IV kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży zewnętrznej w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 979,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 78,1 mln zł (o 8,7%), w tym:

- z tytułu sprzedaży krajowej - zwiększyły się o 86,9 mln zł (o 14,1%) głównie z tytułu wzrostu przychodów ze sprzedaży: kaprolaktamu, mocznika i RSM®;
- z tytułu sprzedaży za granicę – zmniejszyły się o 8,8 mln zł (o 3,1%), głównie z tytułu spadku przychodów ze sprzedaży: kaprolaktamu i melaminy.

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

Wyszczególnienie	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Podstawowe produkty nawozowe	520 719	53,1%	451 762	50,1%	115,3%
Podstawowe produkty chemiczne	359 325	36,7%	354 870	39,4%	101,3%
Pozostała sprzedaż Grupy Kapitałowej	99 868	10,2%	95 165	10,5%	104,9%
Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej	979 912	100,0%	901 797	100,0%	108,7%

W IV kwartale roku 2018 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów nawozowych o 69,0 mln zł (tj. o 15,3%) – głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży saletry amonowej, RSM® i mocznika;
- wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów chemicznych o 4,5 mln zł (tj. o 1,3%) – głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży mocznika;

wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostała sprzedaż” o 4,7 mln zł (tj. o 4,9%) – głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży zbóż.

2. Komentarz makroekonomiczny i prognozy

Polska

Główny Urząd Statystyczny podał, że wzrost PKB w Polsce w 2018 roku wyniósł 5,1 % (wobec 4,7 % w 2017 roku). W pierwszym kwartale ubiegłego roku PKB wzrosło o 5,2 %, a w drugim i w trzecim o 5,1 %. Pomimo braku danych za IV kwartał 2018 roku należy przypuszczać, że również w ostatnim kwartale wzrost PKB był na poziomie bliskim 5 %.

Ekonomiści Komisji Europejskiej w zimowej prognozie obniżyli prognozę dynamiki PKB Polski na 2019 rok do 3,5 % z 3,7 %, a na 2020 rok do 3,2 % z 3,3 %. Ich zdaniem, średnioroczna inflacja HICP¹ w Polsce w 2019 roku wyniesie 2,3 % (poprzednio 2,6 %), a w 2020 roku 2,7 % (bez zmian).

Podobnie Euler Hermes² oczekuje, że wzrost polskiego PKB powinien obniżyć się do 3,5 % w 2019 roku. Będzie to efektem stopniowego schłodzenia gospodarek naszych głównych partnerów handlowych, a także słabnącej dynamiki wzrostu konsumpcji, spowodowanej wyhamowaniem wzrostu zatrudnienia

¹ **HICP** - ang. Harmonized Indices of Consumer Prices Zharmonizowane wskaźniki cen konsumpcyjnych - Zharmonizowane wskaźniki cen konsumpcyjnych (HICP) obliczane są przez kraje członkowskie według ujednoliconej metodologii Unii Europejskiej. Podstawę do opracowania HICP dla Polski stanowi: obserwacja zmian cen reprezentantów towarów i usług konsumpcyjnych; system wag oparty na strukturze spożycia indywidualnego w sektorze gospodarstw domowych ze statystyki rachunków narodowych sprzed dwóch lat.

² **Euler Hermes** - to grupa ubezpieczeniowo-finansowa, powstała w wyniku fuzji niemieckiego ubezpieczyciela kredytu Hermes Kreditversicherungs AG z międzynarodową grupą Euler, w której dominującą pozycję zajmuje francuski ubezpieczyciel Euler SFAC.

w II połowie 2018 roku. Takie branże, jak budowlana, transport drogowy, handel (hurt i detal), i częściowo także motoryzacja w I połowie 2019 roku mogą odczuwać negatywne skutki spowolnienia.

Prognoza centralna dotycząca dynamiki PKB w Polsce, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) wśród 18 analityków w okresie grudzień ubiegłego roku - styczeń bieżącego roku, zakłada wzrost PKB na poziomie 3,7% w 2019 roku, 3,2% w 2020 roku. W poprzedniej, październikowej edycji ankiety centralna prognoza na ten rok wynosiła 4,7%, na 2019 rok - 3,8%, a na 2020 rok - 3,3%.

Strefa Euro

Według grudniowej projekcji makroekonomicznej ekspertów Europejskiego Banku Centralnego (EBC) dla strefy Euro wzrost realnego PKB w trzecim kwartale 2018 nieoczekiwanie się osłabił, m.in. w związku z zatorami produkcyjnymi w branży motoryzacyjnej. Choć jednak ostatnie dane okazały się słabsze, niż oczekiwano, to produkcja samochodów w ostatnich miesiącach się ożywiła i nadal występują fundamentalne czynniki wspierające wzrost gospodarczy w strefie euro. W najbliższym okresie powinien on zatem przyspieszyć. Projekcja perspektyw wzrostu gospodarczego jest odzwierciedleniem wpływu bardzo łagodnego nastawienia polityki pieniężnej, poprawiania się warunków na rynku pracy, mocniejszych bilansów oraz pewnego poluzowania polityki fiskalnej. Osłabienie dynamiki realnego PKB – z 1,9% w 2018 roku do 1,5% w 2021 roku – jest związane głównie ze zwiększaniem się niedoborów siły roboczej w niektórych krajach oraz z nieco mniej sprzyjającymi warunkami finansowymi w horyzoncie czasowym projekcji. Inflacja HICP w trzecim kwartale 2018 roku wyniosła 2,1% i przewiduje się, że osiągnęła już maksimum. Do końca 2019 roku ma zejść do 1,4% – będzie to minimum – a następnie stopniowo rosnąć i w 2021 roku wynieść 1,8%. Taka ścieżka inflacji odzwierciedla gwałtowny spadek inflacji cen energii w ciągu 2019 roku w miarę wygasania wpływu dużych podwyżek cen ropy z poprzedniego okresu oraz przewidywany wzrost inflacji z wyłączeniem energii i żywności, związany z kontynuacją ożywienia gospodarczego i zacieśnianiem się warunków na rynku pracy.

Świat

Bank Światowy prognozuje, że globalny wzrost gospodarczy spowolni do 2,9 % w 2019 roku z 3 % w 2018 roku. Oznacza to obniżenie prognoz w stosunku do oczekiwań z czerwca ubiegłego roku o 0,1 pkt procentowy w obu przypadkach. Zdaniem głównej ekonomistki Banku Kristaliny Georgievej na początku 2018 roku globalna gospodarka rozwijała się na pełnych obrotach, ale w ciągu roku wytraciła tempo, zaś w nadchodzącym roku jej rozwój może być jeszcze bardziej zakłócany. Na rynkach wschodzących i rozwijających się pojawiają się przeszkody o charakterze gospodarczym i finansowym.

3. Kurs walutowy

Według danych NBP średni miesięczny kurs PLN/USD w IV kwartale 2018 roku wyniósł 3,7684 i w relacji do poprzedniego okresu (3,7036) był o 1,75% wyższy. Średni kurs PLN/EUR w IV kwartale roku 2018 wyniósł 4,2998 i w relacji do III kwartału 2018 roku (4,3055) był niższy o 0,13%.

Zdaniem analityków Oxford Economics (prognoza z 8 lutego 2019 roku) waluta polska w kolejnych kwartałach będzie umacniać się względem waluty europejskiej, przyjmując w I kwartale 2019 roku wartość 4,2814, w II kwartale 2019 roku 4,2541, w III kwartale 2019 roku 4,2369 i w ostatnim kwartale 2019 roku wartość 4,2196.

Względem waluty amerykańskiej polska złotówka również będzie umacniać się w kolejnych kwartałach. W I kwartale 2019 roku 3,7028, w II kwartale 2019 roku 3,6399, w III kwartale 2019 roku 3,5868 i w ostatnim kwartale 2019 roku wartość 3,5348.

4. Stopy procentowe

Polska

Podczas lutowego dwudniowego posiedzenia (5-6 luty 2019 roku) Rada Polityki Pieniężnej postanowiła utrzymać stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie. Przewodniczący Rady i prezes NBP Adam Glapiński powiedział, że nowa projekcja banku centralnego wzmacnia jego przekonanie, że do końca 2020 roku nie będzie zmiany poziomu stóp procentowych.

Unia Europejska

Europejski Bank Centralny (EBC) na styczniowym posiedzeniu postanowił, że stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących oraz stopy kredytu w banku centralnym i depozytu w banku centralnym pozostaną na niezmiennym poziomie, odpowiednio: 0,00%, 0,25% oraz 0,40%. Podstawowe stopy procentowe EBC pozostaną na obecnym poziomie przynajmniej przez lato 2019 roku, a w każdym razie tak długo, jak długo będzie to konieczne do zapewnienia dalszego trwałego zbliżania się inflacji do poziomu poniżej, ale blisko 2 % w średnim okresie.

USA

Ostatnia podwyżka stóp procentowych miała miejsce podczas posiedzenia 19 grudnia 2018 roku. Wtedy Amerykańska Rezerwa Federalna podniosła główną stopę procentową o 25 punktów bazowych do 2,25-2,50 %. W grudniowej projekcji mediana prognoz członków Amerykańskiej Rezerwy Federalnej (Fed) dotyczących liczby podwyżek stóp procentowych w 2019 roku spadła do dwóch z trzech przewidywanych we wrześniu 2018 roku, a do komunikatu dodano sformułowanie o "pewnych, kolejnych podwyżkach". Fed podtrzymał ocenę, że wzrost gospodarczy w USA pozostaje solidny. Według Fedu "rynek pracy był bardzo mocny", a "bezrobocie pozostało niskie".

Stopy procentowe w Polsce obowiązujące w IV kwartale 2018 roku

Stopa referencyjna*	Stopa lombardowa	Stopa depozytowa	Stopa redyskonta weksli
1,50	2,50	0,50	1,75

*rentowność 7-dniowych bonów pieniężnych

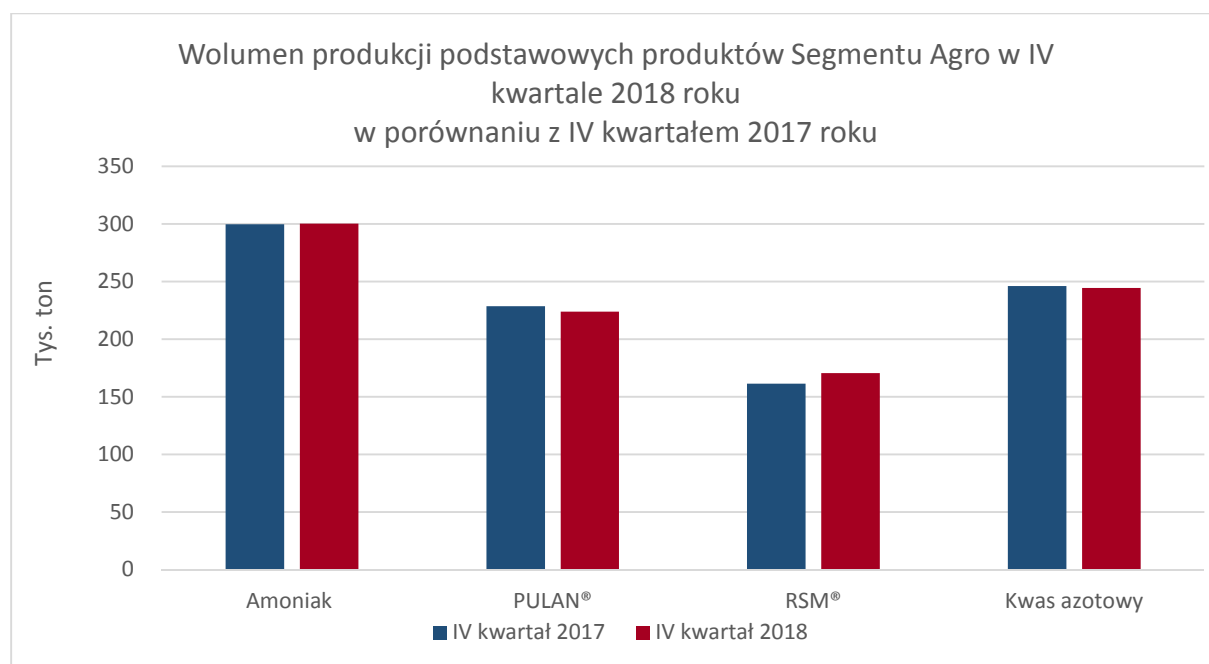
Źródło: NBP;

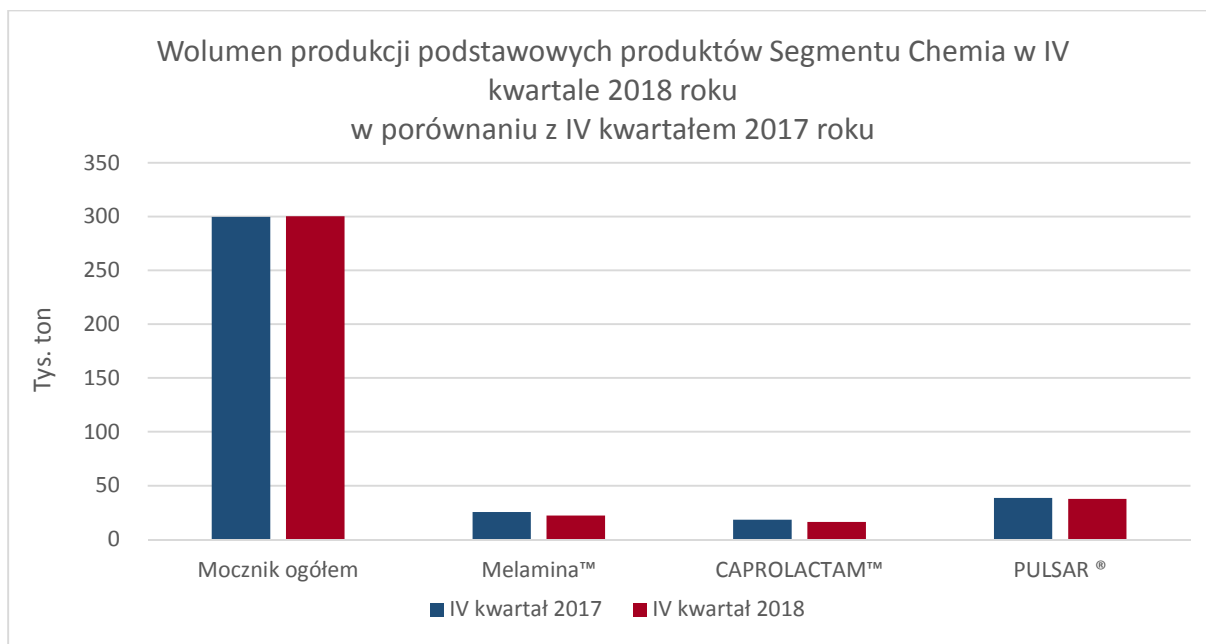
5. Produkcja

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poziom produkcji głównych instalacji był skorelowany z prowadzoną polityką handlową oraz uwarunkowaniami rynkowymi.

Dynamika produkcji głównych produktów		
Nazwa Spółki	Produkt	01.10.2018-31.12.2018 vs. 01.10.2017-31.12.2017
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	• amoniak	100%
	• nawozy azotowe w przeliczeniu na czysty składnik „N”	104%
	• kaprolaktam	89%
	• melamina	87%
	• nadtlenek wodoru	102%
	• NOXy® (dawne AdBlue®)	122%
GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.	• nawozy fosforowe CSP *) w przeliczeniu na P2O5	125%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na N	106%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na P2O5	113%
	• nawozy wieloskładnikowe w przeliczeniu na K2O	117%
	• kwas siarkowy w przeliczeniu na 100 % stężenie	98%
	• wodorosiarczyn sodu	98%
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	• roztwór saletry wapniowej	155%
	• saletra potasowa	106%
	• stearyna płynna i płatkowana	19%

*) CSP tj. nawozy jednoskładnikowe, superfosfaty





Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A

Niższa produkcja na Zakładzie Kaprolaktamu w IV kwartale 2018 roku w relacji do 2017 roku wynika z powstałej awarii krystalizatora w dniach 9 – 15 grudnia 2018 roku.

Główną przyczyną niższej produkcji melaminy w IV kwartale 2018 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego było przeprowadzenie remontu średniego instalacji.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Wzrost produkcji nawozów w IV kwartale 2018 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem korzystnej koniunktury na krajowym rynku nawozów fosforowych, do której przyczynił się spadek importu nawozów z Rosji oraz wzrost eksportu na rynek ukraiński.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A

Spadek produkcji stearyny w IV kwartale 2018 roku w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego w Zakładach Azotowych Chorzów był konsekwencją wstrzymania z dniem 31 października 2018 roku produkcji na linii Oddziału Produkcji Organicznej z powodu kształtowania się zbyt niskich cen na rynku produktów oleochemicznych.

6. Inwestycje

W IV kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości około 181,9 mln złotych.

Realizowane w IV kwartale 2018 roku projekty inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania instalacji do przepisów ochrony środowiska. Prowadzono również przedsięwzięcia modernizacyjne i odtworzeniowe mające na celu wymianę i modernizację urządzeń decydujących o poprawie jakości produkowanych wyrobów, poprawie pewności ruchu instalacji produkcyjnych oraz poprawie warunków pracy.

Największe nakłady zostały poniesione w Jednostce Dominującej.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W IV kwartale 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) w wysokości 182,2 mln zł. W raportowanym okresie największe nakłady zostały poniesione na zadania:

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

Najważniejsze projekty realizowane w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w IV kwartale 2018 roku:

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 4Q 2018 (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego	695 000	85 634	56 844	Zwiększenie efektywności produkcji kwasu azotowego oraz poprawa ekonomiki wytwarzanych na jego bazie nawozów. Nadwyżka kwasu azotowego będzie przetwarzana na nowej linii do produkcji specjalistycznych nawozów: saletry magnezowej, wapniowej i potasowej wydajności 600 ton/dobę	2024
Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej	385 000	292 412	45 066	Poprawa jakości nawozów na skutek zastosowania nowoczesnej granulacji mechanicznej. Głównym elementem planowanego kompleksu są dwie linie produkcyjne granulatów nawozowych na bazie wykorzystania stopu azotanu amonu jako surowca saletrzanego – saletra granulowana i saletrzak CAN.	2020
Wymiana turbozespołu TG-2	99 000	73 618	2 268	Zwiększenie sprawności wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu poprzez wymianę turbozespołu upustowo-kondensacyjnego TG-2 o mocy 30 MWe na nową jednostkę o mocy nominalnej 37 MWe w ramach modernizacji układu elektro-energetycznego Grupy Azoty PUŁAWY	2018 PROJEKT ZAKOŃCZONY
Modernizacja kotła parowego OP-215 nr 2 w celu redukcji emisji Nox	93 000	4 804	1 670	Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością przystosowania kotła do nowych norm emisji NOx oraz koniecznością odnowienia poprawnego stanu technicznego kotła, który wraz z kotłami nr 4 i 5 będzie stanowił podstawowe jednostki wytwórcze w zakładowej elektrociepłowni.	2020
Zwiększenie wolumenu i optymalizacja produkcji ciekłego dwutlenku węgla w Zakładzie Amoniak	35 262	30 189	7 382	W ramach projektu nastąpi zagospodarowanie istniejącej nadwyżki surowego CO ₂ z przerobu gazu ziemnego, która będzie wykorzystana do produkcji dodatkowych ilości ciekłego dwutlenku węgla, przy jednoczesnym zwiększeniu pojemności stokażu.	2019
Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 – KS7	24 400	11 798	11 124	Zakup i zabudowa kompresora gazu syntezowego nr 7 pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych amoniaku oraz zwiększenie bezpieczeństwa procesowego	2019
Modernizacja sieci wody obiegowej w Zakładzie Amoniak	24 100	14 097	1 871	Realizacja niniejszego projektu podyktowana jest koniecznością poprawy stanu technicznego sieci wody obiegowej, zapewnieniem niezawodności zasilania wodą układów chłodzących oraz zapewnieniem zasilania dla nowych instalacji Zakładu Amoniak.	2020

*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

Decyzje organów statutowych:

W IV kwartale 2018 roku Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraził zgodę na realizację pięciu projektów inwestycyjnych (zakupu gotowych dóbr o łącznej wartości około 16,7 mln zł). Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyraziła zgodę na realizację czterech projektów inwestycyjnych (zakupu gotowych dóbr o wartości około 109,3 mln zł).

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

W IV kwartale 2018 roku w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostały poniesione nakłady inwestycyjne (bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych) łącznie w wysokości 5,9 mln zł. Poniesione nakłady dotyczyły głównie prac związanych z modernizacją istniejących instalacji i drobnymi projektami w celu utrzymaniem biznesu.

Najważniejsze projekty inwestycyjne w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane w IV kwartale 2018 roku.

Nazwa inwestycji	Budżet inwestycji (w tys. zł)	Poniesione nakłady ogółem (w tys. zł)	Poniesione nakłady w 4Q 2018 r. (w tys. zł)	Opis inwestycji	Planowany termin zakończenia
GZNF "Fosfory" Sp. zo.o.					
Budowa instalacji rozdunku, magazynowania i dozowania popiołów	1 800	1 437	845	Produkcja nawozów z odzyskiem odpadu popiołów ze spalania osadów z oczyszczalni ścieków komunalnych. Inwestycja mająca na celu obniżenie kosztów produkcji wytwarzanych nawozów poprzez wykorzystanie popiołów jako surogatu surowca fosforowego (fosforytu).	2019
Modernizacja instalacji przeładunkowej ługu sodowego	5 150	2 648	274	W ramach zadania planuje się wykonanie nowego frontu rozładowczego ługu sodowego, w bezpośrednim sąsiedztwie zbiorników magazynowych ługu sodowego, co pozwoli na skrócenie tras magistralnych ługu w relacji stacja rozładowcza - magazyny oraz stacja rozładowcza – statek. Inwestycja umożliwi odciążenie torów kolejowych na terminalu przeładunkowym towarów sypkich.	2019
Wymiana wieży absorpcyjnej w ramach modernizacji instalacji kwasu siarkowego	8 500	7 888	141	W celu zapewnienia bezawaryjnej pracy instalacji do produkcji kwasu siarkowego konieczna jest wymiana wyeksploatowanej wieży absorpcyjnej. W ramach zadania zaplanowano budowę nowej wieży absorpcyjnej wraz ze zbiornikiem cyrkulacyjnym. Instalacja produkcji kwasu siarkowego jest podstawową wytwórną pary technologicznej na potrzeby Spółki.	10.2018
Modernizacja terminalu masowego towarów sypkich	7 000	5 968	1 052	Prowadzenie usług przeładunkowo – magazynowych m.in. saletrzaków i siarczanu amonu. W ramach zadania zaplanowano modernizację istniejącego Magazynu Soli.	2019
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.					
Przeniesienie trasy kablowej 6kV łączącej GST1 z podstacją ST8, ST10, ST13	750,0	678,9	632,9	Usuwanie infrastruktury elektrycznej z terenów nie będących własnością ZACH zgodnie z zawartą umową pomiędzy Property 5 Sp. z o.o. a ZACH S.A. Uchwała Zarządu Nr 1/10/2018 dnia 02.10.2018r.	zadanie zakończone w 12.2018r.
Budowa sieci kanalizacji sanitarnej na terenie ZACH S.A (2018)	572,4	235,1	218,8	Przebudowa kanalizacji w związku z zawartą umową z Property 5 - usunięcie sieci z terenów nie będących własnością ZACH; Uchwała Zarządu nr 1/11/2018 z dnia 05.11.2018r.	15.02.2019
Modernizacja połączeń komunikacyjnych budynku OPN.	350,0	350,0	191,5	Modernizacja połączeń komunikacyjnych w budynku OPN	IV kw. 2018
Budowa sieci światłowodowej wraz z monitoringiem Zakładu	340,0	236,0	186,0	Realizacja inwestycji była spowodowana brakiem sieci światłowodowej na terenie ZACH oraz przestarzałym monitoringiem.	zadanie zakończone w 10.2018r.

PROZAP Sp. z o.o.					
Zakup usług oraz gotowych dóbr	547	319	109	Zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	XII 2018
REMZAP Sp. z o.o.					
Zakup Szlifierko-docieraczka typ SM SM-550	176	176	176	Zakup Szlifierko-docieraczka typ SM SM-550 dla potrzeb regeneracji armatury	31.12.2018
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.					
Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach	budżet będzie zweryfikowany do bloku węglowego	2 834	1 077	Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach o mocy ok. 100 Mwe	2021

*) Wartości bez korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

7. Sytuacja na rynkach głównych surowców

Gaz ziemny

W IV kwartale 2018 roku wystąpiły duże wahania notowań gazu ziemnego na rynkach europejskich. W skali całego kwartału ceny paliwa gazowego były w trendzie spadkowym. Najwyższe ceny, przekraczające 27,5 EUR/MWh (8,06 EUR/MMBtu)³ notowano na początku października, natomiast najniższe – na poziomie 22,2 EUR/MWh (6,51 EUR/MMBtu) – w ostatnich dniach grudnia. Średnia cena w całym kwartale na giełdzie niemieckiej wyniosła 24,9 EUR/MWh (7,30EUR/MMBtu).

W IV kwartale 2018 roku spadek notowań gazu ziemnego wynikał głównie z utrzymywania się wyższych niż spodziewane temperatur powietrza oraz dużej liczby dostaw LNG do Europy. Ze względu na spadek cen paliwa gazowego w Azji więcej skroplonego gazu jest kierowana do starego kontynentu. Trend spadkowy wspierany był także przez spadające ceny pozostałych surowców energetycznych – węgla i ropy naftowej. Duże wahania notowań spowodowane były niepewnością rynku wywołowaną przez często zmieniające się prognozy pogody.

Średnia cena gazu ziemnego w Europie (według IHS Energy) w IV kwartale 2018 roku wyniosła:

- dla kontraktów długoterminowych - około 6,91 EUR/MMBtu;
- na rynkach SPOT - około 7,38 EUR/MMBtu.
- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:
 - dla kontraktów długoterminowych - wzrosła o około 24,95%
 - na rynkach SPOT - wzrosła o około 23,21%
- w relacji do poprzedniego kwartału 2018 roku:
 - dla kontraktów długoterminowych - wzrosła o około 3,13 %;
 - na rynkach SPOT – spadła o 0,14%

Na I kwartał 2019 roku prognozuje się cenę gazu:

- dla kontraktów długoterminowych - niższą o około 8,31%, tj. 6,38 EUR/MMBtu;
- na rynkach SPOT - niższą o około 17,62%, tj. 6,08 EUR/MMBtu.

Na Rynku Dnia Następnego (RDN) na Towarowej Giełdzie Energii w IV kwartale 2018 roku średniomiesięczna cena gazu ziemnego wyniosła 113,14 PLN/MWh (33,16 EUR/MMBtu).

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

Łagodna pogoda w IV kwartale pozwoliła na uzupełnienie zapasów magazynowych do bezpiecznych poziomów. Na koniec roku poziom zapasów w Europie wynosił 70,34% i był o 5,5 punktu procentowego wyższy od poziomu z roku poprzedniego. Poziom zapełnienia polskich magazynów był zbliżony do średniej europejskiej i na koniec roku wyniósł 70,22%.

Na koniec grudnia stan wypełnienia rezerw w Unii Europejskiej wyniósł 70,34% w Szwecji (wg. Gas Infrastructure Europe). W stosunku do trzeciego kwartału 2018 roku nastąpił spadek podyktowany zwiększonym zużyciem w sezonie zimowym (ponad 83% na koniec września 2018). Na koniec IV kwartału 2018 roku poziom wypełnienia rezerw wyniósł 70,22% (ponad 98% pod koniec września 2018).

Węgiel

W IV kwartale 2018 roku średnia cena węgla wg indeksu ARA wyniosła około 91 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa o około 2 %, a w relacji do poprzedniego kwartału była niższa o około 7%.

W Polsce ceny węgla utrzymują się nadal na wyższym poziomie.

W IV kwartale 2018 roku popyt na węgiel:

- na rynkach światowych - utrzymywał się na wysokim poziomie; duża zmienność rynku wynikała ze wzrostu cen węgla wysokokalorycznego o ograniczonej dostępności, przy jednoczesnej ostrej rywalizacji cenowej producentów węgla niskokalorycznego.

Głównymi odbiorcami na międzynarodowym rynku węgla pozostają Chiny i Indie. Polityka władz chińskich zmierza do ograniczenia zależności energetyki krajowej od importu węgla i zwiększenia udziału rodzimej produkcji surowca. Indie będą stawać się głównym rynkiem zbytu w obszarze Azji i Pacyfiku dla tamtejszych producentów.

- w Europie - utrzymywał się na wysokim poziomie i wynikał ze zwiększonego zapotrzebowania związanego z początkiem sezonu zimowego; poziom zapasów pod koniec okresu był relatywnie wysoki.

W IV kwartale 2018 roku (według IHS Energy) średnia cena węgla ARA (dla kaloryczności 6000 kcal) wyniosła około 92,08 USD/tonę i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o około 5,23%, a w relacji do poprzedniego kwartału – niższa o około 5,55%.

Na wzrost cen węgla w Europie miały wpływ wyższe koszty transportu węgla rosyjskiego do portów ARA oraz ograniczenie podaży węgla z RPA.

Ceny węgla w Polsce w IV kwartale 2018 roku utrzymywały się na względnie stabilnym poziomie. Cena węgla dla energetyki zawodowej i przemysłowej wyniosła 245,21 zł/tona i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była wyższa o 16%. W grudniu 2018 roku cena ta spadła do 241,76 zł/tona (o 1,4%), a w relacji do grudnia 2017 roku - była wyższa o 13,7%.

Na I kwartał 2019 roku prognozuje się cenę węgla na ok. 82,43 USD/tona.

Energia elektryczna

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych na rynku SPOT i rynku terminowym dla energii elektrycznej w IV kwartale 2018 roku wyniósł 67 286 651 MWh i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był wyższy o 80,9%, w tym:

- na rynku terminowym wolumen obrotu wyniósł 59 502 729 MWh i był wyższy o 95,4% r/r.
- na Rynku Dnia Następnego obroty osiągnęły wartość 7 771 163 MWh i był wyższy o 15,55% r/r,
- na Rynku Dnia Bieżącego wolumen transakcji wyniósł 12 759 MWh i był niższy o 40,53% r/r.

Ceny energii elektrycznej na rynku SPOT wahają się w zależności od popytu, podaży, warunków atmosferycznych oraz zdolności transgranicznych. Ponadto dość znaczny wpływ na zmiany cen energii elektrycznej na rynku SPOT mają Odnawialne Źródła Energii.

W IV kwartale 2018 roku średniomiesięczne ceny energii elektrycznej na rynku SPOT były znacznie wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wzrost ceny głównie wpływ miały następujące czynniki: niska generacja OZE, wzrost ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrost cen węgla energetycznego.

Średnia cena energii elektrycznej w IV kwartale 2018 roku na rynku SPOT ukształtowała się na poziomie 240,39 PLN/MWh i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego roku była wyższa o około 47,54%, a w relacji do kwartału poprzedniego była niższa o około 7,15%.

Benzen

W IV kwartale 2018 roku kontraktowe ceny benzenu wykazywały tendencję spadkową. Było to spowodowane redukcjami cen ropy naftowej, zmniejszeniem konsumpcji benzenu przez przetwórców we wszystkich regionach wynikającą z prowadzonych prac remontowych i nieplanowanych zatrzymań instalacji. Dodatkowo, rynek europejski w okresie jesiennym miał problem związany z niskim poziomem wody w Renie, który uniemożliwiał transport towarów, co wymusiło redukcję popytu głównie w Niemczech i Francji.

Rynkowe ceny benzenu w IV kwartale 2018 roku:

- w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:
 - w Azji spadły o 74 USD/tona, tj. o 9,5 %;
 - w Europie spadły o 121 USD/tona, tj. o 13,9 % i o 85 EUR/tona, tj. o 10,5%;
 - USA spadły o 119 USD/tona, tj. o 13,3%.
- W relacji do poprzedniego kwartału:
 - w Azji spadły o 144 USD/tona, tj. o 16,9 %;
 - w Europie spadły o 133 USD/tona, tj. o 15,1 %, i o 101 EUR/tona, tj. o 11,4%;
 - w USA ceny spadły o 94 USD/tona, tj. o 10,8% (ceny kontraktowe 632 - 853 USD/tona).

Zdaniem analityków, konsumpcja na początku 2019 roku powinna wzrosnąć. Prognozowane spadki cen ropy naftowej oraz nowe zdolności produkcyjne mające pojawić się w 2019 roku w Chinach i Arabii Saudyjskiej mogą przynieść dalsze redukcje cen benzenu w styczniu 2019 roku, by w kolejnych miesiącach przyjąć tendencję wzrostową.

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

Siarka i kwas siarkowy

W IV kwartale 2018 roku na rynkach światowych nastąpił wzrost cen siarki.

Po ustaleniu cen kontraktowych siarki (w październiku 2018 roku) na IV kwartał 2018 roku, na poziomie 130-145 USD/tona dostarczone Benelux, notowania cen do końca kwartału pozostawały bez zmian.

Wzrosła także cena siarki płynnej na bazie NW Europe na IV kwartał 2018 roku w relacji do poprzedniego kwartału średnio o 12 USD/tona. Nowy zakres cen to 178-198 USD/tona CPT.

W IV kwartale 2018 roku średnia cena notowań NWE Europe i Benelux (według notowań Fertecon – Sulphur Price Indication Liquid) wyniosła 155,45 USD/tona i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 33,2% a w relacji do III kwartału 2018 roku wzrosła o 8%.

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

W I kwartale 2019 roku przewiduje się stabilizację notowań cen światowych i europejskich.

Fosforyty i kwas fosforowy

W IV kwartale 2018 roku ceny fosforytów i kwasu fosforowego kształtowały się następująco:

- fosforytów - w przedziale 90-95 USD/tonę (FOB North Afryka, BPL 71-72) i w relacji do III kwartału 2018 roku –były niższe o 10,00%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,00%;
- kwasu fosforowego -w przedziale 865-885 USD/tonę (CFR NW Europe SPOT) i w relacji do III kwartału 2018 roku były wyższe o 1,05%, a w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 26,00%

W I kwartale 2019 roku przewiduje się stabilizację cen transakcyjnych kwasu fosforowego.

Kwas azotowy

W IV kwartale 2018 roku zakupy kwasu azotowego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na potrzeby produkcji azotanu potasu i azotanu wapnia - realizowane były głównie na rynku krajowym.

W IV kwartale 2018 roku średnia cena kwasu azotowego wzrosła, zarówno w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,5% jak i w relacji do poprzedniego kwartału o 3,1%.

W I kwartale 2019 roku spodziewany jest wzrost ceny kwasu azotowego o 2,4%.

Wapno palone

W IV kwartale 2018 roku zakupy wapna palonego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowane były na rynku krajowym.

Cena zakupu wapna palonego w IV kwartale 2018 roku pozostała na poziomie ceny III kwartału 2018 roku.

Sól potasowa

W IV kwartale 2018 roku średnie ceny soli potasowej (według raportów Fertecon Potash Report) kształtowały się w przedziale 269-278 EUR/tonę (CFR W Europe import) i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 14 %, a w relacji do poprzedniego kwartału nie uległy zmianie.

W kolejnym I kwartale 2019 roku prognozuje się wzrost cen soli potasowej o około 5%. Zapowiedzi producentów rosyjskich i białoruskich wskazują na tendencję kolejnych wzrostów w 2019 roku.

Tłuszcze zwierzęce

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

8. Komentarz segmentowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł)

01.01.2018-31.03.2018	01.04.2018-30.06.2018	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017*	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017*	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
1 908 279	1 918 142	1 839 806	2 197 976	1 880 893	16,9%	Przychody segmentów, w tym:	7 864 203	7 178 121	9,6%
910 490	848 957	838 558	979 912	901 797	8,7%	Sprzedaż zewnętrzna	3 577 917	3 490 902	2,5%
997 789	1 069 185	1 001 248	1 218 064	979 096	24,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	4 286 286	3 687 219	16,2%
(1 762 060)	(1 895 173)	(1 848 939)	(2 142 048)	(1 756 932)	21,9%	Koszty segmentów, w tym:	(7 648 220)	(6 720 307)	13,8%
(691 444)	(732 657)	(763 997)	(836 823)	(695 599)	20,3%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(3 024 921)	(2 674 387)	13,1%
(997 789)	(1 069 185)	(1 001 248)	(1 218 064)	(979 096)	24,4%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(4 286 286)	(3 687 219)	16,2%
(59 979)	(72 672)	(65 801)	(65 720)	(67 652)	-2,9%	Koszty sprzedaży	(264 172)	(276 019)	-4,3%
(14 857)	(13 791)	(13 874)	(16 224)	(17 199)	-5,7%	Koszty ogólnego zarządu	(58 746)	(62 005)	-5,3%
2 009	(6 868)	(4 019)	(5 217)	2 614	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(14 095)	(20 677)	-31,8%
146 219	22 969	(9 133)	55 928	123 961	-54,9%	Zysk/(strata) segmentów	215 983	457 814	-52,8%
						- w tym:			-
80 908	10 225	(6 851)	62 531	64 701	-3,4%	SEGMENT AGRO	146 813	270 373	-45,7%
60 357	30 232	(774)	11 554	63 315	-81,8%	SEGMENT CHEMIA	101 369	225 203	-55,0%
8 585	(9 411)	(4 999)	(7 837)	(3 907)	100,6%	SEGMENT ENERGETYKA	(13 662)	(23 424)	-41,7%
(3 631)	(8 077)	3 491	(10 320)	(148)	6873,0%	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA	(18 537)	(14 338)	29,3%
(38 832)	(44 992)	(32 543)	(42 365)	(42 430)	-0,2%	Przychody/koszty nieprzypisane	(158 732)	(155 984)	1,8%
107 387	(22 023)	(41 676)	13 563	81 531	-83,4%	Zysk/(strata) operacyjny [EBIT]	57 251	301 830	-81,0%
51 442	52 746	53 693	55 420	51 560	7,5%	Amortyzacja	213 301	196 231	8,7%
158 829	30 723	12 017	68 983	133 091	-48,2%	Zysk/(strata) operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	270 552	498 061	-45,7%
869	17 997	(804)	(878)	(6 531)	-86,6%	Przychody/koszty finansowe netto	17 184	5 563	208,9%
(265)	2 220	(223)	(161)	294	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1 571	1 421	10,6%
(15 776)	178	6 828	(11 902)	(27 014)	-55,9%	Podatek dochodowy	(20 672)	(67 001)	-69,1%
92 215	(1 628)	(35 875)	622	48 280	-98,7%	Zysk/(strata) netto za okres	55 334	241 813	-77,1%
75 502	111 867	126 484	181 941	153 904	18,2%	CAPEX	495 794	370 416	33,8%

*dane po przekształceniach

W Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w IV kwartale 2018 roku w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego EBIT z uwzględnieniem obrotów wewnętrznych:

- w Segmencie Agro wyniósł 62,5 mln zł i był niższy o 2,2 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł 71,4 mln zł i był niższy o 6,0 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej - wyniósł (-)2,0 mln zł i był wyższy o 3,5 mln zł;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 6,2 mln zł i były niższe o 1,1 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (-)0,7 mln zł i było niższe o 0,7 mln zł.
- w Segmencie Chemia wyniósł 11,6 mln zł i był niższy o 51,8 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł 17,8 mln zł i był niższy o 41,5 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej - wyniósł 2,0 mln zł i był niższy o 3,5 mln zł;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 1,8 mln zł i były niższe o 0,2 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło (-)6,6 mln zł i było niższe o 7,0 mln zł.
- w Segmencie Energetyka wyniósł (-)7,8 mln zł i był niższy o 3,9 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł (-)7,7 mln zł i był niższy o 4,9 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej jest neutralny ponieważ sprzedaż wewnętrzna Segmentu Energetyka odbywa się bez narzutu marży;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 1,6 mln zł i były niższe o 0,3 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło 1,4 mln zł i było wyższe o 0,7 mln zł.
- w Segmencie Pozostała Działalność wyniósł (-)10,3 mln zł i był niższy o 10,2 mln zł, w tym:
 - wynik na sprzedaży zewnętrznej - wyniósł (-)4,2 mln zł i był niższy o 8,8 mln zł;
 - wynik na sprzedaży wewnętrznej jest neutralny ponieważ sprzedaż wewnętrzna Segmentu Pozostała Działalność odbywa się bez narzutu marży;
 - koszty ogólnego zarządu – wyniosły 6,7 mln zł i były wyższe o 0,6 mln zł;
 - saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - wyniosło 0,6 mln zł i było niższe o 0,8 mln zł.

8.1. Segment Agro

Koniunktura dla produktów Segmentu Agro

Rynek nawozów azotowych

W IV kwartale 2018 roku na międzynarodowych rynkach średnie ceny nawozów azotowych według Fertecon⁴, Infofert i World Fertilizer Market) kształtowały się następująco:

- saletra amonowa prilled (FOB Baltic/Black Sea bulk) – średnia cena wyniosła 190 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była niższa o 10,80% i w relacji do poprzedniego kwartału – niższa o 7,77%. W I kwartale 2019 roku należy oczekiwać stabilizacji cen z możliwą niewielką tendencją rosnącą;

⁴ **Fertecon Limited** jest od ponad 25 lat jedną z firm najbardziej cenionych na świecie w zakresie informacji i analiz rynkowych dla przemysłu dotyczących między innymi nawozów i nawożenia.

- mocznik prilled bulk (FOB Baltic) – średnia cena wyniosła 290 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była wyższa o blisko 23,40% i w relacji do poprzedniego kwartału – wyższa o ponad 10,69%. W I kwartale 2019 roku ceny mocznika powinny utrzymać się na zbliżonym poziomie;
- RSM 32% N (FOB Baltic Sea) – średnia cena wyniosła 227 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego – była wyższa o 40,12%, a w relacji do poprzedniego kwartału - wyższa o 23,37%. W kolejnych miesiącach 2019 roku ceny powinny utrzymać się na zbliżonym poziomie;
- siarczan amonowy (FOB Black Sea steel grade) – średnia cena wyniosła około 107 USD/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była wyższa o 24,42%, a w relacji do poprzedniego kwartału - niższa o blisko 5,31%. W kolejnych miesiącach 2019 roku przewiduje się, że ceny te pozostaną na niezmiennym poziomie z możliwą niewielką tendencją wzrostową;
- saletrzak (CFR dom Germany) – średnia cena wyniosła 212 EUR/tona; w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz w relacji do poprzedniego kwartału - była wyższa o około 8,72%. W I kwartale 2019 roku prognozuje się co najmniej utrzymanie się cen produktu z możliwą tendencją do wzrostu cen.

Na rynkach międzynarodowych - w związku z niską rentownością sprzedaży nawozów azotowych, problemami z dostawami gazu ziemnego, problemami technicznymi, planowanymi przestojami remontowymi, niestabilną sytuacją polityczną - w IV kwartale 2018 roku odbierano sygnały o:

- wstrzymaniu produkcji:
 - mocznika – w Egipcie;
 - saletry amonowej – w Wielkiej Brytanii;
- wznowieniu produkcji na liniach:
 - mocznika – w Egipcie;
 - saletrzaku – w Hiszpanii,
 - saletry amonowej – w Wielkiej Brytanii.

Na rynku krajowym w IV kwartale 2018 roku średnie ceny detaliczne nawozów azotowych były wyższe, w tym:

- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:
 - nawozów saletrzanych – saletra amonowa o 2% i saletrzaku o 3%;
 - mocznika i RSM - mocznik o 1% i RSM o ponad 4%;
 - siarczanu amonu - o ponad 13%;
- w relacji do poprzedniego kwartału:
 - nawozów saletrzanych (saletra amonowa i saletrzak) - o około 3%;
 - mocznika i RSM - mocznik o 4% i RSM o ponad 4%;
 - siarczanu amonu - o ponad 6%;

Wzrosty cen detalicznych nawozów azotowych na rynku krajowym w IV kwartale 2018 roku były efektem poprawy sytuacji finansowej polskiego rolnika. W drugiej połowie października 2018 roku wypłacone były zaliczki z dopłat bezpośrednich, dodatkowo wielu rolników otrzymało pomoc finansową z powodu suszy oraz w tym czasie na rynku ceny skupu zbóż osiągały bardzo wysokie ceny.

W kolejnych miesiącach 2019 roku można spodziewać się wzrostu cen nawozów azotowych. Wpływ na to będą miały przygotowania do wiosennego sezonu nawozowego oraz dopłaty unijne dla rolników.

Rynek nawozów fosforowych

W IV kwartale 2018 roku na rynkach zagranicznych średnia cena DAP⁵(głównego nawozu fosforowego będącego w obrocie) wyniosła 423USD/tonę, w tym:

- w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była wyższa o 19,5% (tj. o 69 USD/tona);
- w relacji do poprzedniego kwartału - była na zbliżonym poziomie i wykazywała tendencję spadkową i na koniec IV kwartału 2018 roku wyniosła 412 USD/tonę.

Przewiduje się, że w kolejnych miesiącach cena DAP utrzyma się na dotychczasowym poziomie.

Rynek nawozów wieloskładnikowych

W IV kwartale 2018 roku na rynkach zagranicznych odnotowano stabilizację cen nawozów NPK. Cena NPK 15/15/15 na rynku niemieckim w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 13% i najprawdopodobniej utrzyma się w kolejnych miesiącach.

W I kwartale 2019 roku należy spodziewać się wzrostu cen nawozów wieloskładnikowych o 5%.

Wyniki Segmentu Agro

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Segment Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 62,5 mln zł, wobec 64,7 mln zł w analogicznym okresie roku 2017.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Agro za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018-31.03.2018	01.04.2018-30.06.2018	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
824 502	824 039	806 928	984 110	818 042	20,3%	Przychody segmentu, w tym:	3 439 579	3 192 186	7,7%
505 816	470 298	461 634	579 210	502 029	15,4%	Sprzedaż zewnętrzna	2 016 958	2 005 025	0,6%
318 686	353 741	345 294	404 900	316 013	28,1%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 422 621	1 187 161	19,8%
(737 682)	(807 310)	(808 137)	(914 724)	(746 111)	22,6%	Koszty segmentu, w tym:	(3 267 853)	(2 894 928)	12,9%
(361 381)	(403 964)	(425 132)	(455 289)	(371 370)	22,6%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 645 766)	(1 460 575)	12,7%
(329 610)	(343 785)	(331 149)	(406 929)	(321 540)	26,6%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 411 473)	(1 215 466)	16,1%
(46 691)	(59 561)	(51 856)	(52 506)	(53 201)	-1,3%	Koszty sprzedaży	(210 614)	(218 887)	-3,8%
86 820	16 729	(1 209)	69 386	71 931	-3,5%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	171 726	297 258	-42,2%
(5 853)	(6 423)	(5 210)	(6 184)	(7 294)	-15,2%	Koszty ogólnego zarządu	(23 670)	(26 837)	-11,8%
(59)	(81)	(432)	(671)	64	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(1 243)	(48)	2489,6%
80 908	10 225	(6 851)	62 531	64 701	-3,4%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	146 813	270 373	-45,7%
16 462	17 241	17 925	17 997	17 595	2,3%	Amortyzacja	69 625	66 592	4,6%

⁵ DAP, tj. fosforan dwuamonowy

97 370	27 466	11 074	80 528	82 296	-2,1%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	216 438	336 965	-35,8%
35 470	63 475	67 189	129 363	56 698	128,2%	CAPEX	295 497	145 441	103,2%

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

Wyszczególnienie	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	520 719	89,9%	451 762	90,0%	115,3%
Pozostałe produkty handlowe	14 005	2,4%	9 655	1,9%	145,1%
Inne przychody Segmentu	44 486	7,7%	40 612	8,1%	109,5%
Razem	579 210	100,0%	502 029	100,0%	115,4%

W IV kwartale 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 579,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 77,2 mln zł (o 15,4%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 69,0 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży saletry amonowej, RSM® i mocznika);
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 4,4 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży wody amoniakalnej);
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „inne przychody Segmentu” o 3,9 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży zbóż).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro wyniosły 455,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 83,9 mln zł (o 22,6%).

Koszty sprzedaży Segmentu Agro wyniosły 52,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,7 mln zł (o 1,3%).

Zysk Segmentu Agro na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 71,4 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 6,0 mln zł (o 7,8%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Agro w raportowanym okresie wyniosła 12,3% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - była niższa o 3,1 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Agro

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017
1	2	3
Główne produkty handlowe	17,0%	11,6%
Pozostałe produkty handlowe	5,9%	13,3%
Inne przychody Segmentu	8,7%	3,7%
Przychody ogółem segmentu	16,1%	11,0%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Agro

W IV kwartale 2018 roku w Segmencie Agro Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 129,4 mln zł i w relacji do zrealizowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku były wyższe o 72,7 mln zł.

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

8.2. Segment Chemia

Koniunktura dla produktów Segmentu Chemia

Rynek melaminy

W IV kwartale 2018 roku sytuacja popytowo-podażowa w Europie była zbalansowana. Popyt uległ osłabieniu, co jest charakterystyczne dla IV kwartału. Rozpoczęły się wstępne rozmowy w sprawie europejskich cen kontraktowych melaminy na I kwartał 2019 roku.

W IV kwartale 2018 roku europejskie ceny melaminy w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - wzrosły o 61 EUR/tona (o 3,9%) a w relacji do poprzedniego kwartału - spadły średnio o 25 EUR/tona (o 1,5%).

Rynek europejski przygotowuje się do zapowiadanego na 2019 rok wzrostu popytu w branży budowlanej.

Pierwszy kwartał 2019 roku może przynieść redukcję cen melaminy na skutek zwiększonej podaży melaminy w Chinach. Z drugiej strony wysoka podaż może spowodować utrzymanie cen na poziomie z IV kwartału 2018 roku.

W IV kwartale 2018 roku:

- zakończyły się prace remontowe instalacji melaminy w Austrii, Japonii, USA i Polsce;
- w Chinach wzrosła podaż dzięki uruchomieniu 2 nowych instalacji (60 tys. ton/rok i 50 tys. ton/rok).

Rynek kaprolaktamu

W IV kwartale 2018 roku ceny kaprolaktamu na światowych rynkach podlegały zmiennym trendom (w październiku 2018 roku - trend wzrostowy, w listopadzie i grudniu 2018 roku - trend spadkowy). Na ceny kaprolaktamu wpływały głównie poziomy cen benzenu i niski popyt na produkt we wszystkich regionach.

W IV kwartale 2018 roku notowane średnie ceny kaprolaktamu były:

- w relacji do analogicznego kwartału roku poprzedniego:
 - na kaprolaktam ciekły w Europie - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon - obecnie Wood Mackenzie Chemicals) - wzrosły o około 0,4%, tj. o 9 EUR/tona i dla transakcji w USD – spadły o około 2,7%, tj. o 63 USD/tona;
 - europejskie ceny kontraktowe na kaprolaktam płatkowany z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR – wzrosły o 2,7%, tj. o 44 EUR/tona (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) i dla transakcji w USD – spadły o 0,5%, tj. o 8 USD/tona;
 - amerykańskie ceny kontraktowe kaprolaktamu płatkowanego z przeznaczeniem na eksport - wzrosły o 5,7 %, tj. o 80 USD/tona;

- ceny importowe na kaprolaktam w Chinach - wzrosły o około 2,9%, tj. o 58 USD/tona; na Tajwanie - wzrosły o 1%, tj. o 21 USD/tona.
- w relacji do poprzedniego kwartału 2018 roku:
 - ceny na kaprolaktam ciekły w Europie - dla transakcji w EUR (średnia dla odbiorców Domestic Large i Medium wg nomenklatury PCI Nylon) - spadły o około 2,83%, tj. o 59 EUR/tona, a dla transakcji w USD - spadły o około 5%, tj. o 120 USD/tona;
 - europejskie ceny kontraktowe na kaprolaktam płatowany z przeznaczeniem na eksport: dla transakcji w EUR - obniżono o 3,7%, tj. o 65 EUR/tona (średnia Flake Export wg nomenklatury PCI Nylon) i dla transakcji w USD - spadły o 5,5%, tj. o 112 USD/tona;
 - amerykańskie ceny kontraktowe kaprolaktamu płatowanego z przeznaczeniem na eksport - spadły o 5,7 %, tj. o 113 USD/tona;
 - ceny importowe na kaprolaktam w Chinach - spadły o około 2,8%, tj. o 60 USD/tona; a na Tajwanie - spadły o 4%, tj. o 85 USD/tona.

W IV kwartale 2018 roku na światowych rynkach producentów kaprolaktamu:

- przeprowadzono prace remontowe lub serwisowe na: 11 liniach produkcyjnych w Chinach, na 1 linii na Tajwanie, 1 linii w Korei Południowej, 1 linii w Japonii i 1 linii w Europie;
- zatrzymano 1 instalację w Chinach, a na 6 liniach produkcyjnych prowadzono produkcję z ograniczonym wykorzystaniem zdolności;
- jeden z chińskich producentów w połowie grudnia 2018 roku rozpoczął oficjalną produkcję kaprolaktamu na 1 linii nowej instalacji (200 tys. ton/rok). Budowa fabryki trwała od listopada 2016 roku do września 2018 roku z okresem rozruchowym trwającym 2 miesiące. W pierwszej kolejności kaprolaktam będzie przeznaczony na własne cele producenta, a ewentualna nadwyżka pojawi się na rynku SPOT. Budowa 2 linii jest planowana na drugą połowę 2019 roku. Nie ma informacji co do terminu budowy 3 linii.

Oczekuje się, że w I kwartale 2019 roku światowy popyt na kaprolaktam ulegnie poprawie. Ceny kaprolaktamu będą podążać wraz z zapowiadanymi podwyżkami cen benzenu.

Rynek nadtlenu wodoru

W IV kwartale 2018 roku europejscy producenci pulpy drzewnej pracowali z wysokim wykorzystaniem zdolności produkcyjnych, przede wszystkim na Półwyspie Skandynawskim.

Na początku października 2018 roku francuska firma ogłosiła, że ceny nadtlenu wodoru dla odbiorców europejskich i eksportowych wzrosną o 100 EUR/tona (a nie jak zapowiadała we wrześniu 2018 roku – o 60 EUR/tona). Podwyżka ta obowiązuje od 1 października 2018 roku.

Wyniki Segmentu Chemia

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Segment Chemia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnął wynik operacyjny EBIT (uwzględniający transakcje między segmentami) w wysokości 11,6 mln zł, wobec 63,3 mln zł w analogicznym okresie roku 2017.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Chemia za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018-31.03.2018	01.04.2018-30.06.2018	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
595 828	607 171	578 071	650 994	585 547	11,2%	Przychody segmentu, w tym:	2 432 064	2 275 808	6,9%
353 338	345 595	344 056	363 454	356 380	2,0%	Sprzedaż zewnętrzna	1 406 443	1 334 850	5,4%
242 490	261 576	234 015	287 540	229 167	25,5%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 025 621	940 958	9,0%
(534 318)	(568 544)	(577 374)	(631 126)	(520 718)	21,2%	Koszty segmentu, w tym:	(2 311 362)	(2 029 256)	13,9%
(289 463)	(284 491)	(315 318)	(332 645)	(283 935)	17,2%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(1 221 917)	(1 061 009)	15,2%
(231 566)	(271 532)	(248 160)	(285 511)	(223 640)	27,7%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 036 769)	(912 653)	13,6%
(13 289)	(12 521)	(13 896)	(12 970)	(13 143)	-1,3%	Koszty sprzedaży	(52 676)	(55 594)	-5,2%
61 510	38 627	697	19 868	64 829	-69,4%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	120 702	246 552	-51,0%
(1 693)	(1 666)	(1 538)	(1 751)	(1 912)	-8,4%	Koszty ogólnego zarządu	(6 648)	(7 052)	-5,7%
540	(6 729)	67	(6 563)	398	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(12 685)	(14 297)	-11,3%
60 357	30 232	(774)	11 554	63 315	-81,8%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	101 369	225 203	-55,0%
18 460	18 585	18 487	18 914	17 253	9,6%	Amortyzacja	74 446	62 775	18,6%
78 817	48 817	17 713	30 468	80 568	-62,2%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	175 815	287 978	-38,9%
5 187	9 366	14 942	12 348	19 021	-35,1%	CAPEX	41 843	64 680	-35,3%

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

Wyszczególnienie	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	359 325	98,9%	354 870	99,6%	101,3%
Pozostałe produkty handlowe	3 130	0,8%	609	0,2%	514,0%
Inne przychody Segmentu	999	0,3%	901	0,2%	110,9%
Razem	363 454	100,0%	356 380	100,0%	102,0%

W IV kwartale 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniosły 363,5 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 7,1 mln zł (o 2,0%), w tym odnotowano:

- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „główne produkty handlowe” o 4,5 mln zł (głównie z tytułu wyższych wolumenów i cen sprzedaży mocznika);
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „pozostałe produkty handlowe” o 2,5 mln zł (głównie z tytułu większych wolumenów sprzedaży produktów);
- wzrost przychodów ze sprzedaży w grupie „inne przychody Segmentu” o 0,1 mln zł.

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia wyniosły 332,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 48,7 mln zł (o 15,2%).

Koszty sprzedaży Segmentu Chemia wyniosły 13,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 0,2 mln zł (o 1,3%).

Zysk Segmentu Chemia na sprzedaży zewnętrznej wyniósł 17,8 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 41,5 mln zł (69,9%).

Rentowność na sprzedaży zewnętrznej Segmentu Chemia w raportowanym okresie wyniosła 4,9% i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego była niższa o 11,7 punktu procentowego.

Udział eksportu w grupach produktowych Segmentu Chemia:

Wyszczególnienie	Udział eksportu	
	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017
1	2	3
Główne produkty handlowe	50,6%	64,3%
Pozostałe produkty handlowe	0,0%	0,0%
Inne przychody Segmentu	30,4%	17,1%
Przychody ogółem segmentu	50,1%	64,1%

Nakłady inwestycyjne Segmentu Chemia

W IV kwartale 2018 roku w Segmencie Chemia Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 12,3 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 6,7 mln zł. Największe nakłady poniesiono w Jednostce Dominującej na ulepszenia.

8.3. Segment Energetyka

Zaopatrzenie Segmentu Energetyka w surowce

Gaz ziemny

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w IV kwartale 2018 roku było Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywał się w oparciu o zapisy Umowy Ramowej zawartej z PGNiG S.A. wspólnie z pozostałymi spółkami z Grupy Azoty.

W IV kwartale 2018 roku stawki opłat za transport gazu w krajowym systemie przesyłowym określała „Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 11” Gaz-system S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2018 roku, a dla gazociągu jamalskiego - „Taryfa za usługi przesyłania gazu ziemnego wysokometanowego” EuRoPol GAZ S.A. wprowadzona od 1 stycznia 2017 roku.

W IV kwartale 2018 roku stopień dywersyfikacji dostaw gazu ziemnego (tj. spoza PGNiG) dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ukształtował się na poziomie 8,97%.

Węgiel

W IV kwartale 2018 roku głównym dostawcą węgla dla Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. był Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Dostawy realizowane były zgodnie z obowiązującą umową wieloletnią (umowa obowiązującą do 2023 roku). Ceny podlegają corocznym negocjacjom.

Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w IV kwartale 2018 roku realizowała również zakupy węgla z kopalni śląskich. Zakupiono próbną partię węgla pochodzącego z importu. Bieżąca sytuacja na rynkach zagranicznych i polskim nie miała i nie ma bezpośredniego wpływu na ceny węgla w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z uwagi na stałe ceny wynegocjowane w okresach wcześniejszych.

Energia elektryczna

W IV kwartale 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. realizowała umowy roczne i krótkoterminowe zawarte na 2018 rok z głównymi sprzedawcami energii elektrycznej oraz w zależności od poziomu cen uzupełniała i optymalizuje portfel zakupu na rynku SPOT i w transakcjach na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

W IV kwartale 2018 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dokonała zakupu energii elektrycznej w ramach postępowania przetargowego dla Spółek w Grupie Azoty w celu pokrycia części zapotrzebowania na 2019, 2020 i 2021 rok.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej

W dniu 16 października 2018 roku Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznane zostały przez Prezesa URE świadectwa efektywności energetycznej PMEF⁶-2018.

W dniu 11 grudnia 2018 roku Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyznane zostały przez Prezesa URE świadectwa pochodzenia z kogeneracji P MEC⁷_2018.

Przyznana Spółce ilość świadectw efektywności energetycznej PMEF-2018 oraz świadectw pochodzenia z kogeneracji P MEC-2018 pozwala na sprzedaż ich części w okresie do 30 czerwca 2019 roku.

Ceny rynkowe praw majątkowych w IV kwartale 2018 roku:

- P MOZE_A⁸ - średnia cena wyniosła 148,59 PLN/MWh;
- P MOZE-BIO⁹ - średnia cena wyniosła 305,91 PLN/MWh i była nieco niższa niż poprzednich miesięcy;
- P M GM¹⁰-2018 - średnia cena wyniosła 111,80 PLN/MWh;
- P M MET¹¹-2018 - średnia cena wyniosła 54,96 PLN/MWh - odnotowała niewielki spadek w relacji do poprzedniego kwartału;
- P MEC -2018 - średnia cena wyniosła 8,78 PLN/MWh i przez cały kwartał kształtowała się na niezmiennym poziomie;
- P M EF - średnia cena wyniosła 421,63 PLN/toe i systematycznie spadała od 548,87 PLN/toe w październiku 2018 roku do 319,38 PLN/toe w grudniu 2018 roku.

Uprawnienia do emisji CO₂

W IV kwartale 2018 roku ceny uprawnień do emisji CO₂ charakteryzowały się dużą zmiennością. Październik 2018 roku był pierwszym miesiącem (od kwietnia 2017 roku), w którym uprawnienia EUA odnotowały spadek wartości, co wynikało ze znaczących spadków cen paliw, węgla, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej. W grudniu 2018 roku ceny tych uprawnień wróciły do poziomów notowanych pod koniec września 2018 roku - średnio do około 23 EUR.

Średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w IV kwartale 2018 roku wyniosła 20,29 EUR (w tym: max. 24,81 EUR i min.15,62 EUR).

⁶ **PMEF tzw. certyfikaty białe** - prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej

⁷ **PMEC tzw. certyfikaty czerwone** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w pozostałych jednostkach kogeneracyjnych.

⁸ **P MOZE_A tzw. certyfikaty zielone** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się do 28 lutego 2009 roku.

⁹ **P MOZE-BIO tzw. błękitne certyfikaty** - prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 roku.

¹⁰ **P M GM tzw. certyfikaty żółte** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej zainstalowanej mocy elektrycznej do 1 MW.

¹¹ **P M MET tzw. certyfikaty fioletowe** - prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych.

W IV kwartale 2018 roku:

- od 3 grudnia 2018 roku - szczyt klimatyczny COP24 w Katowicach;
- w dniu 19 grudnia 2018 roku Komisja Europejska przyjęła Rozporządzenie w sprawie zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji FAR (Free Allocation Rules). Rozporządzenie to ma charakter wykonawczy i określa zasady przydzielania darmowych uprawnień do emisji instalacjom w IV okresie Systemu EU ETS (lata 2021 – 2030).

Wyniki Segmentu Energetyka

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Segment Energetyka odnotował stratę operacyjną EBIT (po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości (-)7,8 mln zł, wobec straty (-)3,9 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Energetyka za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018-31.03.2018	01.04.2018-30.06.2018	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
459 187	458 385	428 862	527 701	440 773	19,7%	Przychody segmentu, w tym:	1 874 135	1 578 438	18,7%
39 034	20 702	21 082	20 016	24 654	-18,8%	Sprzedaż zewnętrzna	100 834	86 335	16,8%
420 153	437 683	407 780	507 685	416 119	22,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	1 773 301	1 492 103	18,8%
(449 563)	(466 314)	(429 530)	(535 362)	(443 554)	20,7%	Koszty segmentu, w tym:	(1 880 769)	(1 587 908)	18,4%
(29 339)	(28 593)	(21 723)	(27 648)	(27 424)	0,8%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(107 303)	(95 777)	12,0%
(420 153)	(437 683)	(407 780)	(507 685)	(416 119)	22,0%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 773 301)	(1 492 103)	18,8%
(71)	(38)	(27)	(29)	(11)	163,6%	Koszty sprzedaży	(165)	(28)	489,3%
9 624	(7 929)	(668)	(7 661)	(2 781)	175,5%	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	(6 634)	(9 470)	-29,9%
(1 669)	(1 452)	(1 337)	(1 621)	(1 885)	-14,0%	Koszty ogólnego zarządu	(6 079)	(6 332)	-4,0%
630	(30)	(2 994)	1 445	759	90,4%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(949)	(7 622)	-87,5%
8 585	(9 411)	(4 999)	(7 837)	(3 907)	100,6%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(13 662)	(23 424)	-41,7%
9 995	10 695	10 731	11 646	10 423	11,7%	Amortyzacja	43 067	41 916	2,7%
18 580	1 284	5 732	3 809	6 516	-41,5%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	29 405	18 492	59,0%
13 988	12 039	24 449	15 909	53 418	-70,2%	CAPEX	66 385	101 336	-34,5%

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

Wyszczególnienie	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Produkty i usługi	11 356	56,7%	11 458	46,5%	99,1%
Towary i materiały	8 660	43,3%	13 196	53,5%	65,6%
Razem	20 016	100,0%	24 654	100,0%	81,2%

W IV kwartale 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Energetyka wyniosły 20,0 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego - były niższe o 4,6 mln zł (o 18,8%), w tym odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży w grupie „towary i materiały” o 4,5 mln zł – głównie z tytułu sprzedaży gazu ziemnego wyłącznie w IV kwartale 2017).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Energetyka wyniosły 27,6 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 0,2 mln zł (o 0,8%).

Wynik Segmentu Energetyka na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)7,7 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 4,9 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Energetyka

W IV kwartale 2018 roku w Segmencie Energetyka Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono nakłady inwestycyjne w kwocie 15,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były one niższe o 37,5 mln zł.

Największe nakłady w Segmencie Energetyka Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniesiono w Jednostce Dominującej na projekt „Wymiana turbozespołu TG-2”.

Nowe regulacje prawne w handlu produktami Segmentu Energetyka

W IV kwartale 2018 roku w ramach postępowania przetargowego dla Spółek Grupy Azoty, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wybrała dostawców energii elektrycznej dla części swojego zapotrzebowania na 2019, 2020 oraz 2021 rok.

W dniu 28 grudnia 2018 roku podpisana została Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustawach i wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, z mocą od dnia 1 stycznia 2019 roku. Celem Ustawy jest ochrona w 2019 roku odbiorców energii elektrycznej przed skokowym wzrostem cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych.

Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

W świetle zapisów Ustawy z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, zarówno ceny zawarte w umowie z dostawcą jak i ceny zatwierdzone w cenniku Zakładów Azotowych Chorzów - po opublikowaniu rozporządzenia(o którym mowa w ww. ustawie) określającego sposób wyznaczenia cen- najprawdopodobniej ulegną zmianie.

8.4. Segment Pozostała Działalność

Wyniki Segmentu Pozostała Działalność

W okresie od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Segment Pozostała Działalność w Grupie Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. odnotował stratę operacyjną EBIT (po uwzględnieniu transakcji między segmentami) w wysokości (-)10,3 mln zł, wobec straty (-)0,1 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Segmentu Pozostała Działalność za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku (tys. zł).

01.01.2018-31.03.2018	01.04.2018-30.06.2018	01.07.2018-30.09.2018	01.10.2018-31.12.2018	01.10.2017-31.12.2017	zmiana	Wyszczególnienie	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	zmiana
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10=(8-9)/9
28 762	28 547	25 945	35 171	36 531	-3,7%	Przychody segmentu, w tym:	118 425	131 689	-10,1%
12 302	12 362	11 786	17 232	18 734	-8,0%	Sprzedaż zewnętrzna	53 682	64 692	-17,0%
16 460	16 185	14 159	17 939	17 797	0,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	64 743	66 997	-3,4%

(27 649)	(32 346)	(16 005)	(39 395)	(31 964)	23,2%	Koszty segmentu, w tym:	(115 395)	(125 533)	-8,1%
(11 261)	(15 609)	(1 824)	(21 241)	(12 870)	65,0%	Koszt wytworzenia produktów oraz wartość towarów i materiałów sprzedanych na rzecz klientów zewnętrznych	(49 935)	(57 026)	-12,4%
(16 460)	(16 185)	(14 159)	(17 939)	(17 797)	0,8%	Obroty wewnętrzne między segmentami	(64 743)	(66 997)	-3,4%
72	(552)	(22)	(215)	(1 297)	-83,4%	Koszty sprzedaży	(717)	(1 510)	-52,5%
1 113	(3 799)	9 940	(4 224)	4 567	-	Zysk/(strata) segmentu ze sprzedaży	3 030	6 156	-50,8%
(5 642)	(4 250)	(5 789)	(6 668)	(6 108)	9,2%	Koszty ogólnego zarządu	(22 349)	(21 784)	2,6%
898	(28)	(660)	572	1 393	-58,9%	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	782	1 290	-39,4%
(3 631)	(8 077)	3 491	(10 320)	(148)	6873,0%	Zysk/(strata) operacyjny segmentu [EBIT]	(18 537)	(14 338)	29,3%
3 964	3 942	4 154	4 103	4 016	2,2%	Amortyzacja	16 163	15 938	1,4%
333	(4 135)	7 645	(6 217)	3 868	-	Zysk/(strata) operacyjny segmentu powiększony o amortyzację [EBITDA]	(2 374)	1 600	-
18 596	25 000	15 064	22 939	16 814	36,4%	CAPEX	81 599	43 941	85,7%

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

Wyszczególnienie	01.10.2018-31.12.2018		01.10.2017-31.12.2017		Dynamika
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura	
1	2	3	4	5	6=2/4
Główne produkty handlowe	2 427	14,1%	1 981	10,6%	122,5%
Inne przychody Segmentu	14 805	85,9%	16 753	89,4%	88,4%
Razem	17 232	100,0%	18 734	100,0%	92,0%

W IV kwartale 2018 roku zewnętrzne przychody ze sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 17,2 mln zł i były niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1,5 mln zł (tj. o 8,0%).

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów dla sprzedaży zewnętrznej Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 21,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 8,4 mln zł (o 65,0%).

Koszty sprzedaży Segmentu Pozostała Działalność wyniosły 0,2 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 1,1 mln zł.

Wynik Segmentu Pozostała Działalność na sprzedaży zewnętrznej wyniósł (-)4,2 mln zł i w relacji do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego był niższy o 8,8 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Segmentu Pozostała Działalność

W okresie sprawozdawczym w Segmencie Pozostała Działalność Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nakłady inwestycyjne wyniosły 22,9 mln zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 6,1 mln zł.

Największe nakłady poniesiono na projekt wielosegmentowy „Wytwórnia nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej” w części dotyczącej pakowni i hali logistycznej.

