



### Szanowni Państwo

Mam przyjemność zaprezentować raport roczny Zakładów Azotowych „Puławy” SA za okres obrotowy od 1 lipca 2005 r. do 30 czerwca 2006 r. Był to kolejny udany rok dla Spółki, a zarazem szczególnie wyjątkowy przez wzgląd na debiut giełdowy Zakładów Azotowych „Puławy” SA, który świętowaliśmy 19 października 2005 r. Uważam, że dobrze przygotowaliśmy się do tego nowego etapu w - 45-letniej już - historii „Puław”. Jego bezpośrednim efektem było pozyskanie środków z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w kwocie 297.810.000 zł. Środki te – zgodnie z deklaracjami Państwu złożonymi - stanowią jedno ze źródeł finansowania zadań inwestycyjnych na łączną kwotę ok. 700 mln zł. Ponad 57 mln. zł. wykorzystaliśmy z tej puli na przestrzeni minionego roku. Spółka jest w fazie dynamicznego rozwoju.

W roku obrotowym 2005/ 2006 zakończono realizację 48 zadań inwestycyjnych. Realizacja tych zadań umożliwiła uzyskanie lepszych wskaźników efektywności wykorzystania instalacji i poprawę jakości produkowanych wyrobów, jak również poprawę bezpieczeństwa technologicznego, aspektów ekologicznych, wymogów dotyczących warunków pracy i poziomu obsługi klienta. W przygotowaniu do realizacji i w realizacji znajdują się kolejne inwestycje zwiększające efektywność i wolumen produkcji.

Konsekwencją wprowadzenia akcji Spółki na giełdę jest też zmiana struktury własnościowej Zakładów Azotowych „Puławy” SA. Obecnie Skarb Państwa jest właścicielem 71,15% akcji Spółki. 28,75% należy do naszych inwestorów. Wkrótce 2 040 tys. akcji Spółki trafi do rąk naszych obecnych i byłych pracowników, co w moim przekonaniu będzie stanowiło kolejny element stymulujący nasze wysiłki do stałego podnoszenia wartości Spółki. Miniony rok stanowił dobry tego prognostyk.

Pomimo nie zawsze sprzyjających warunków funkcjonowania (czterokrotne podwyżki ceny gazu w ciągu roku!), zanotowaliśmy najwyższe w historii przychody ze sprzedaży, przełamując po raz pierwszy barierę 2 miliardów złotych i trzeci co do wielkości zysk netto – ponad 126 milionów złotych. Rok obrotowy zamknęliśmy na dobrym poziomie wskaźników finansowych - w szczególności korzystnymi wskaźnikami rentowności, wysokim poziomem wskaźników płynności i bezpiecznym poziomem i strukturą zadłużenia. Tym samym kolejny raz potwierdziliśmy, że jesteśmy krajowym liderem w swojej branży. Jesteśmy firmą działającą od lat na rynkach globalnych i osiągnięta pozycja na krajowym gruncie stanowi fundament dla umacniania naszej roli na świecie. Nasze produkty – zarówno nawozy, jak i chemikalia - trafiają na najbardziej wymagające rynki Ameryki, Azji i Europy. Sprzedaż eksportowa w roku obrotowym 2005/2006 stanowiła 50,2 % naszej sprzedaży i jest to trwała tendencja, która co

roku znajduje odbicie w różnego rodzaju konkursach i rankingach największych polskich eksporterów.

Zakłady Azotowe „Puławy” SA szczytując się od kilku lat wyjątkową pozycją na rynku melaminy – produktu, który znajduje zastosowania w przemyśle meblarskim, farb i lakierów, elektronicznym i motoryzacyjnym – uczyniły w minionym roku kolejne kroki potwierdzające światowe znaczenie Spółki w tym segmencie. Podpisaliśmy umowę z naszym zaufanym partnerem pozwalającą na wprowadzenie melaminy na nowe atrakcyjne rynki amerykańskie; pomogliśmy przeciwdziałać zmonopolizowaniu rynku technologii melaminy, uruchomiliśmy wytwórnię odzysku melaminy z kondensatów procesowych, która pozwoli uzyskać dodatkowe 4 tys. ton wysokiej klasy produktu. Tego typu działania pokazują, że Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. to rzadki w polskim przemyśle przypadek, w którym to polski producent posiada realny wpływ na globalny rynek. Również w segmencie nawozowym – puławski roztwór saletrzano mocznikowy RSM odgrywa wiodące znaczenie na światowych rynkach. „Puławy” są jego czołowym producentem i eksporterem w skali globalnej.

Melamina i roztwór saletrzano mocznikowy są przykładem na postępująca elastyczność biznesową Spółki.

Wytwarzany w Puławach od samego początku istnienia firmy mocznik nawozowy trafia w coraz to nowe segmenty rynkowe jako nawóz granulowany. Jest podstawowym surowcem do produkcji melaminy i płynnego nawozu – jakim jest RSM. W minionym roku podjęliśmy decyzję o rozpoczęciu produkcji wodnego roztworu mocznika typu AdBlue. To nowe przedsięwzięcie dedykowane jest dla przemysłu motoryzacyjnego. Elastyczność i dynamizm Spółki wyraża się również w podjętych działaniach z zakresu polityki walutowej. Spółka była w stanie w dużym stopniu regulować niekorzystne wahania kursowe poprzez zmianę kierunków sprzedaży eksportowej. W okresie sprawozdawczym Spółka wdrożyła również procedurę zarządzania ryzykiem walutowym, która przewiduje zabezpieczanie maksymalnie 50% nominału ekspozycji netto walutowych przepływów pieniężnych wynikającej z Planu Spółki.

Nawet w tak wymagającym obszarze, jak zaopatrzenie Spółki w podstawowe surowce – zwłaszcza gaz ziemny i energię elektryczną – możemy pochwalić się znaczącymi dokonaniem z ostatniego roku. Na niespotykane dotychczas, postępujące w każdym kwartale podwyżki cen gazu oraz zimowe perturbacje z wielkością jego dostaw Spółka odpowiedziała odważnymi i – można powiedzieć – pionierskimi działaniami. W sezonie jesiennym podpisana została umowa na dostawy amoniaku – podstawowego surowca do produkcji nawozów - jako alternatywa dla przerobu gazu ziemnego na amoniak. Umowa ta w znaczącym stopniu pozwoliła Spółce zminimalizować straty wynikające z dwukrotnych, drastycznych ograniczeń dostaw gazu w okresie zimowym. Zakłady podjęły też starania mające na celu pozyskanie innych, niż PGNiG dostawców gazu. W dniu 27 marca br., została podpisana dodatkowa umowa umożliwiająca pozyskanie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. ponad 150 mln m<sup>3</sup> gazu w ciągu roku od drugiego potencjalnego

dostawcy, przyczyniając się do urzeczywistnienia liberalizacji rynku gazu w Polsce.

Wdrożyliśmy system sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła i zakupu w jej miejsce energii konwencjonalnej. W wyniku tej operacji uległy obniżeniu koszty zakupu energii ogółem. Działania te pozytywnie wyróżniają Spółkę na tle branży i pozwalają oczekiwać postępujących korzyści w przyszłości.

Jakkolwiek w tym roku mija 45 lat od rozpoczęcia przez Spółkę działalności, w roku obrotowym 2005/2006 mogliśmy się pochwalić wieloma historycznymi wynikami. Wszystkie nasze wytwórnie osiągnęły bardzo korzystne wskaźniki zużycia surowców i energii. Nie zanotowaliśmy wydarzeń negatywnie wpływających na ochronę środowiska naturalnego. Cieszy to tym bardziej, że w obszarze produkcji był to kolejny z rzędu tak udany rok. Zawdzięczamy te sukcesy doskonałej kadrze, ale również oparciu produkcji na nowoczesnych technologiach, które nie ustępują poziomem technicznym technologiom wykorzystywanym w Europie Zachodniej i USA. Produkowane przez nas wyroby charakteryzują się najwyższą jakością i standardami porównywalnymi z produktami największych koncernów międzynarodowych. Posiadanie przez Spółkę Certyfikatów Systemu Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem daje klientom gwarancję otrzymania produktu o określonych parametrach, czego dowodem jest m.in. znikomy odsetek reklamacji (poniżej jednego promila).

Miniony rok był również bogaty w działania dotyczące spraw wewnętrznych Spółki. Dostosowujemy się do nowych przepisów Kodeksu Pracy. Podpisaliśmy nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy i realizujemy pilotażowo 5 brygadową organizację pracy. Równolegle pracujemy nad projektem transformacji biznesowej, który ma udoskonalić organizację i system zarządzania Spółki. W ten sposób harmonijnie dostosowujemy firmę do najlepszych praktyk światowych w zakresie organizacji wewnętrznej przedsiębiorstwa równolegle dbając o konsensus społeczny w tym zakresie.

Obserwowane przez nas trendy rynkowe pozwalają nam spokojnie patrzeć w przyszłość i planować celowy program dalszego rozwoju Spółki. W najbliższych latach przewiduje się wzrost we wszystkich głównych segmentach branży, w których działa Spółka, zarówno w kraju, jak i na świecie, co powinno przełożyć się pozytywnie na wyniki działalności Zakładów Azotowych „Puławy” SA. Szczegóły omówionych tu pokrótce informacji oraz trendów znajdą Państwo na stronach naszego raportu, do którego lektury jeszcze raz Państwa zapraszam. Mam nadzieję, że zapoznanie się z nim pozostawi Państwa w przekonaniu o wysokiej renomie, dobrej kondycji ekonomicznej i ambitnych pomysłach rozwojowych Zakładów Azotowych „Puławy” SA.

**Małgorzata Iwanejko,**

**Prezes Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna**