

## Pozostałe informacje do SA-Q 1/2005 ZA „Puławy” SA

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

#### 1.1. Przychody

W I kwartale roku obrotowego 2005/2006 Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. osiągnęły przychody w kwocie 422,2 mln zł co stanowi 120,6% wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego 2004/2005, a zysk netto w kwocie 17,0 mln zł stanowi 108,1% zysku osiągniętego w I kwartale w roku poprzednim.

Na lepsze wyniki sprzedaży wpłynęły głównie:

- Większe o 61,7% przychody ze sprzedaży RSM (większa o 34,4% ilość sprzedana i wyższe o 20,3% ceny sprzedaży);
- Większe o 54,8% przychody ze sprzedaży saletry amonowej (większa o 43,5% ilość sprzedana i wyższe o 7,9% ceny);
- Większe o 38,9% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu (większa o 30,5% ilość i wyższe o 6,5% ceny);
- Większe o 139,1% przychody ze sprzedaży mocznika (większa o 116,7% ilość sprzedana i wyższe o 10,3% ceny);
- Większe o 30,6% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu (większa o 43,2% ilość sprzedana);
- Przychody pozostałych produktów, towarów i usług wykonano w 73,8% analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż wg produktów Wartość w mln zł		I kw. 2005/2006	I kw. 2004/2005
	Produkty nawozowe		
1.	Mocznik	28,1	11,8
2.	Saletra amonowa	85,7	55,4
3.	RSM	104,3	64,5
4.	Siarczan amonu	12,7	9,7
	<b>Razem produkty nawozowe</b>	<b>230,8</b>	<b>141,4</b>
	Produkty nienawozowe		
1.	Melamina	76,9	109,7
2.	Kaprolaktam	79,6	57,3
3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	4,9	5,1
5.	Dwutlenek węgla	2,6	3,0
	<b>Razem produkty nienawozowe</b>	<b>164,0</b>	<b>175,1</b>
	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>27,4</b>	<b>33,6</b>
	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>422,2</b>	<b>350,1</b>

Mniejsze przychody ze sprzedaży melaminy wynikają m.in. z dłuższych postojów remontowych, co skutkowało mniejszą ilością otrzymanego produktu. Niedobory zostaną nadrobione w kolejnych kwartałach roku 2005/2006.

Sprzedaż wg produktów Ilość w tonach		I kw. 2005/2006	I kw. 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	446 656	313 033
2.	Produkty nienawozowe	46 796	48 926

Mniejsza ilość sprzedana produktów nienawozowych wynika głównie z mniejszej ilości produkcji (przestoje remontowe) i sprzedaży melaminy

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		I kw. 2005/2006	I kw. 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	59%	54%
2.	Produkty nienawozowe	60%	66%
3.	Pozostała sprzedaż	0%	0%
<b>Sprzedaż ogółem</b>		<b>55%</b>	<b>55%</b>

### 1.2. Polityka handlowa

Do ważniejszych zdarzeń mających miejsce w I kwartale roku obrotowego 2005/2006 należy zaliczyć przejęcie przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim, co będzie miało wpływ na zwiększenie elastyczności i efektywności sprzedaży.

### 1.3. Średnia Rentowność

Średnia rentowność sprzedaży grup produktów w tabeli poniżej, wyrażona jest jako relacja marży na sprzedaży produktów po pokryciu sumy technicznego kosztu wytworzenia produktów sprzedanych i kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

Grupa produktów	2005/2006	2004/2005				
	I kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe*	5% - 16%	14 – 32 %	-9 - 15%	23 -35%	15 - 36%	16-33%
Produkty nienawozowe**	-3% - 20%	16 – 26%	1 – 27%	21-31%	8-25%	11-20%
Pozostała sprzedaż	4%	9%	10%	6%	8%	12%
<b>Razem</b>	<b>8%</b>	<b>19%</b>	<b>10%</b>	<b>25%</b>	<b>21%</b>	<b>18%</b>

\*Grupa zawiera RSM, mocznik, saletrę amonową. Nie zawiera siarczanu amonu.

\*\*Grupa zawiera melaminę, kaprolaktam łącznie z siarczanem amonu ( jako produkt uboczny kaprolaktamu ) oraz nadtlenuk wodoru.

#### 1.4. Koszty

W I kwartale roku 2005/2006 koszty operacyjne Spółki wg rodzajów wyniosły 380,9 mln zł i były wyższe o 54,6 mln zł (tj. o 16,7%) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast koszty działalności operacyjnej wg rachunku zysków i strat wyniosły 399,9 mln zł i były wyższe o 22,6%, co przy jednocześnie zwiększonych o 20,6% przychodach dało wynik ze sprzedaży w kwocie 22,3 mln zł, który stanowi 93,6% wyniku wykonanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszty operacyjne wg rodzaju Wartość w mln zł		I kw. 2005/2006	I kw. 2004/2005
1.	Amortyzacja	29,8	30,3
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	237,2	196,9
	Zużycie gazu ziemnego	120,2	85,8
	Zużycie energii elektrycznej	38,8	30,9
	Zużycie benzenu	31,8	36,7
	Zużycie węgla	22,6	21,7
3.	Podatki i opłaty	7,9	11,0
4.	Wynagrodzenia	31,9	29,1
5.	Ubezpieczenia społeczne	7,3	6,6
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	66,8	52,4
	<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>380,9</b>	<b>326,3</b>
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	-10,0	15,4
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	4,5	5,1
9.	Wartość towarów i materiałów	13,5	20,4
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>399,9</b>	<b>326,2</b>

W kosztach rodzajowych największy wartościowo wzrost w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano w pozycji „zużycie materiałów i energii” o 40,3 mln zł (tj. o 20,5%), a w tym: koszt zużycia gazu ziemnego o 34,3 mln zł (tj. o 40%), koszt zużycia energii elektrycznej o 7,9 mln zł (tj. o 25,7%), koszt zużycia węgla o 0,9 mln zł (tj. o 4,1%). Natomiast w kosztach zużycia benzenu odnotowano zmniejszenie o -4,9 mln zł (tj. o -13,3%).

- Wzrost kosztów zużytego gazu ziemnego wynika z większej o 22,5% ilości zużytego gazu i wyższej o 14,3% ceny zakupu niż w analogicznym okresie roku ubiegłego;
- Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o 23,0% ilości zużytej energii i wyższej o 2,2% ceny zakupu (wraz z kosztami przesyłu);
- Wzrost kosztów węgla wynika z większej o 7,5% ceny zakupu przy jednoczesnym mniejszym o -3,2% jego zużyciu;
- Natomiast odnotowane niższe koszty zużycia benzenu wynikają głównie z niższej o -20,0% ceny zakupu przy jednoczesnym zwiększonym o 8,4% zużyciu.

Wyższe o 2,8 mln zł tj. o 9,7% w relacji do I kwartału roku 2004/2005 koszty wynagrodzeń wynikają głównie z przeprowadzonych w III kwartale roku 2004/2005 regulacji płacowych mających na celu m.in. zniwelowanie nieuzasadnionych różnic w wynagrodzeniu wśród pracowników zatrudnionych na takich samych stanowiskach pracy.

Wyższe o 14,4 mln zł tj. o 27,6% pozostałe koszty rodzajowe wynikają głównie:

- z wyższych o 11,3 mln zł opłat za transport wodny i kolejowy, co wynika m.in. z działań w ramach polityki handlowej tj. przejęcia przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim, co będzie miało wpływ na zwiększenie elastyczności i efektywności sprzedaży.
- wyższych o 4,3 mln zł kosztów remontów realizowanych w ramach usług obcych, co wynika m.in. z dłuższych postojów remontowych.

Koszty wg rachunku zysków i strat		I kw. 2005/2006	I kw. 2004/2005
1.	Koszty sprzedaży	38,3	24,5
2.	Koszty ogólnego zarządu	12,0	10,2
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	349,6	291,5
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>399,9</b>	<b>326,2</b>

Wzrost o 13,7 mln zł tj. o 56% kosztów sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze wzrostu o 43% ilości sprzedanych produktów nawozowych i wyższych jednostkowych kosztów zmiennych sprzedaży. Wyższe jednostkowe koszty sprzedaży wynikają m.in. z przejęcia przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim, co oznacza również większą ilość sprzedaną i większe przychody.

### 1.5. Produkcja

W okresie od 1 lipca 2005 do 30 września 2005:

- produkcja w wytwórniach amoniaku była wyższa o 25,8% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” była wyższa o 30,4% w relacji do I kwartału 2004/2005;
- produkcja melaminy wykonana została w ilości mniejszej o -12,3% niż w I kwartale w roku poprzednim, co wynika z dłuższych postojów remontowych instalacji;
- produkcję kaprolaktamu wykonano w ilości wyższej o 29,4% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego
- produkcja nadtlenku wodoru wykonana została w ilości mniejszej o – 1,3% niż w I kwartale w roku ubiegłym

#### **1.6. Remonty**

Terminowo wykonano planowane remonty głównych instalacji w ZAP w tym: w Centrum Produkcji Melaminy i Mocznika, w Centrum Produkcji Kaprolaktamu, w Centrum Produkcji Saletry Amonowej. Realizowane są remonty w Centrum Produkcji Amoniak i w Centrum Energetycznym.

#### **1.7. Koszty wynagrodzeń**

W I kwartale roku obrotowego 2005/2006 przeprowadzono regulacje dodatków funkcyjnych, wśród pracowników zatrudnionych na takich samych stanowiskach. Regulacja objęła ok. 80% pracowników pobierających dodatek funkcyjny. W efekcie dokonano spłaszczenia różnic w poziomie dodatku w grupach stanowisk zakwalifikowanych do tego samego stopnia trudności zarządzania zespołami pracowniczymi, a co za tym idzie do zwiększenia spójności systemu oraz większej czytelności systemu dla pracowników. Koszt regulacji dodatków funkcyjnych został ujęty w planie funduszu wynagrodzeń w ramach planu finansowego Spółki na rok obrotowy 2005/2006

#### **1.8. Ochrona środowiska**

W I kwartale roku obrachunkowego 2005/2006 w obszarze kosztów z tytułu korzystania ze środowiska nie wystąpiły nowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

#### **1.9. Pozostałe koszty**

W dniu 04.07.2005 została zawarta znacząca umowa ubezpieczenia – Polisa seria PUL nr 16802105 zmieniona Anekssem nr 1 podpisanym w dniu 15.09.2005r. pomiędzy Emitentem – jako ubezpieczającym i Brokerem Marsh Sp. z o.o. jako pośrednikiem ubezpieczeniowym Emitenta oraz ubezpieczycielami: Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. (koasekuratorem wiodącym), Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (koasekuratorem) i Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (koasekuratorem).

Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów. Okres ubezpieczenia rozpoczyna się 01.07.2005r. i kończy się 30.06.2006r. Ubezpieczonym są Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.. Łączna składka ubezpieczeniowa wynosi 2.947.101,00 złotych i płatna jest w 6 ratach. (Raport bieżący 32/2005).

#### **1.10. Wypłata nagrody z zysku dla pracowników**

W ramach Uchwały Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z 19 września 2005 roku zrealizowano wypłatę części zysku przeznaczoną na nagrody dla pracowników w kwocie 10 513 710,86 zł.

#### **1.11. Inwestycje**

W I kwartale roku obrotowego 2005/2006 przekazano do używania środki trwałe wytworzone w ramach 18 zadań z Planu Środków Trwałych w Budowie o wartości ogółem ok. 21,3 mln zł.

### 1.12. Zmiana zabezpieczeń kredytu inwestycyjnego

- W związku z wygaśnięciem umowy kredytu krótkoterminowego odnawialnego w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. zostały wykreślone następujące hipoteki stanowiące zabezpieczenie w/w umowy:
  - hipoteka w kwocie 15.000.000 złotych w KW Nr 89306
  - hipoteka w kwocie 15.000.000 złotych w KW Nr 88373

(Raport bieżący 24/2005)

- W związku z tym, że nastąpiła spłata ponad 50% kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Przemysłowo-Handlowy SA (Umowa o kredyt w walucie obcej Nr 27/4/99 z dnia 03.03.1999), bank wyraził zgodę na zmniejszenie zabezpieczenia w/w kredytu poprzez wykreślenie z rejestru następujących zastawów:
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Wytwórni Nadtlenku Wodoru
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Wytwórni Nadboranu Sodru
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Zakładu Kaprolaktamu

(Raport bieżący 37/2005)

### 1.13. Zobowiązania i należności :

(mln zł)	Stan na dzień 30.09.2005r.	Stan na dzień 30.06.2005r.
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>146,8</b>	<b>161,6</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0
kredyty i pożyczki	146,7	161,4
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
inne	0,1	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>243,2</b>	<b>268,7</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109,0	114,3
kredyty i pożyczki	51,7	54,8
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
zaliczki otrzymane na dostawę	0,9	0,4
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17,1	66,9
z tytułu wynagrodzeń	5,8	5,8
inne	54,3	20,9
fundusze specjalne	4,4	5,6
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>181,1</b>	<b>220,3</b>

### 1.14 Nowe techniki zarządzania

W dniu 13 września 2005 Zarząd Zakładów Azotowych Puławy S.A. podpisał umowę z firmą SAS Institute Sp. z o.o. na wykonanie informatycznego Systemu Wspomagającego Zarządzanie Technicznym Kosztem Wytworzenia Produktów.

Zgodnie z harmonogramem prac wdrożeniowych, zespół projektowy składający się z przedstawicieli służb kontrolingowych, księgowych i informatycznych Zakładów Azotowych Puławy oraz konsultantów SAS Institute przystąpił do opracowywania szczegółowego modelu merytorycznego.

Zgodnie z umową, model systemu zostanie ukończony w połowie listopada 2005 roku, a całkowite wdrożenie i uruchomienie systemu będzie miało miejsce w I kwartale 2006 roku.

Podstawowym zadaniem wdrażanego systemu będzie automatyczne wyznaczanie Technicznego Kosztu Wytworzenia dla każdego wyrobu i półfabrykatu wytwarzanego przez Zakłady Azotowe Puławy na każdym etapie procesu produkcyjnego. Szczególnie istotna z punktu widzenia zarządzania zarówno kosztami jak i procesami będzie możliwość wyodrębnienia kosztów zmiennych na poziomie kosztów poszczególnych surowców, kosztów ich zakupu czy odchyień od cen ewidencyjnych na poziomie każdego wyrobu, półfabrykatu czy medium wykorzystywanego w produkcji jak również wyodrębnienie kosztów wydziałowych wraz z ich miejscem powstawania na poziomie jednostki każdego produktu Spółki.

Pozwoli to na bardziej efektywne zarządzanie wielkością i strukturą produkcji, optymalizację procesów i precyzyjniejsze przewidywanie trendów i wyników finansowych Spółki.

#### **1.15 Inne zdarzenia w raportowanym okresie**

- W dniu 11.07.2005 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne ustalenie, czy działania producentów i dystrybutorów nawozów mineralnych stosowanych w rolnictwie naruszają przepisy ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Raport bieżący 7 / 2005). W związku z postępowaniem Z.A. „Puławy” S.A. przekazały do UOiK oczekiwane informacje. Do chwili opublikowania raportu Spółka nie posiada wiedzy o rozstrzygnięciu sprawy
- W dniu 04.08.2005r. został zawarty kontrakt pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. a szwajcarską firmą Urea Casale (Lugano) na przygotowanie Studium Wykonalności dla projektu modernizacji Wytwórni Mocznika. Przedsięwzięcie inwestycyjne, którego celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnych mocznika w Zakładach Azotowych Puławy S.A., obejmuje również istotną modernizację i intensyfikację instalacji produkcyjnych amoniaku oraz budowę nowej Instalacji Tlenowni. Wspomniany powyżej projekt inwestycyjny wkomponowany jest w plan inwestycyjny Zakładów Azotowych Puławy S.A. i bliżej opisany w Prospekcie Emisyjnym (Raport bieżący 12 / 2005).

## **2 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.;**

W związku z napiętą sytuacją na Bliskim Wschodzie, niemającym światowym popytem na ropę i gaz oraz ze szkodami spowodowanymi czynnikami atmosferycznymi w Zatoce Meksykańskiej (huragan Cathrina pod koniec sierpnia br) i malejącymi rezerwami surowców energetycznych w USA, znacznie wzrastały ceny ropy naftowej i gazu ziemnego, co w efekcie wpłynęło na wzrost cen produktów otrzymywanych na bazie ropy i gazu.

## 2.1. Sytuacja na rynku nawozów azotowych

Na rynkach nawozów azotowych w miesiącach lipiec - wrzesień 2005 r w porównaniu z analogicznym okresem roku 2004 ceny podstawowych nawozów azotowych w niektórych przypadkach dość znacząco wzrosły. Największy wzrost odnotowano w przypadku saletry amonowej i roztworu saletrzano - mocznikowego. Średni poziom cen mocznika był zbliżony do analogicznego okresu roku ubiegłego, chociaż w końcowym okresie III kwartału jego ceny spadły.

Komisja Europejska utrzymała cła na rosyjską saletrę amonową w wysokości 47 EUR/t oraz ustaliła cła zaporowe na tzw. „brudną saletrę” NP, NK. Komisja ogłosiła we wrześniu nowe taryfy ceł antydumpingowych na import roztworu saletrzano-mocznikowego na obszar celny Unii. Cło zostało nałożone na produkt wytwarzany w Algierii, Białorusi, Rosji oraz na Ukrainie i wynosi od 6,88 do 20,11 €/tonę.

## 2.2 Sytuacja na rynku chemikaliów

Na rynku chemikaliów produkowanych przez Spółkę utrzymywały się pozytywne trendy.

W raportowanym okresie rynek nadtlenu wodoru w Ameryce Północnej i Europie był bardzo silny. Wszyscy producenci pracowali na maksymalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, żeby sprostać popytowi. Według ekspertów w Europie popyt na nadtlenek wodoru w 3 kwartale 2005 roku był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 8-10% z powodu lepszych wyników w produkcji celulozy i papieru. Na następny kwartał bieżącego roku prognozuje się dalszy wzrost konsumpcji.

Rynek melaminy w raportowanym okresie rozpoczął się od niewielkich spadków cenowych. Niskie ceny melaminy tłumaczone były przede wszystkim słabszym popytem i wyższą podażą. Większość obserwatorów rynku melaminy opisywało go jako zbilansowany. Popyt we wrześniu b.r. był dobry, chociaż nie taki, jak przewidywano. Niemniej jednak wg oczekiwań Spółki następny kwartał powinien być lepszy, ze względu na tradycyjnie w tym okresie duży popyt ze strony sektora laminatów oraz pokryć podłogowych.

Na rynku kaprolaktamu zauważone zostały oznaki słabnącego popytu ze strony przemysłu włókienniczego i żywic inżynierskich. Rósł natomiast popyt na kaprolaktam ze strony przetwórstwa poliamidów wykorzystywanych w przemyśle motoryzacyjnym.

## 2.3 Kursy walut obcych

Na pozycję finansową Z.A. „Puławy” S.A. jako eksportera mają wpływ zmiany na rynkach walutowych. W 3 kwartale roku 2005 (pierwszy kwartał roku obrotowego Z.A. „Puławy” S.A. 2005/2006) w przypadku notowań zarówno USD/PLN jak i EUR/PLN przeważała tendencja spadkowa. Średniomiesięczne notowania rynkowe dla dolara były jednak wyższe niż przyjęte w planie Z.A. „Puławy” S.A., natomiast dla euro notowania rynkowe były poniżej kursów przyjętych w planie.

## 2.4. Inne zdarzenia.

W I kwartale roku obrotowego 2005/2006, w związku z decyzją o zbyciu tych składników majątku, dokonano przekwalifikowania inwestycji długoterminowych – akcji dwóch



spółek giełdowych do inwestycji krótkoterminowych i dokonano ich wyceny do wartości godziwej. Skutki tej wyceny odniesiono w rachunek zysków i strat w kwocie 6.605 tys. zł.

### 3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w prezentowanym okresie;

**Sezonowość sprzedaży produktów nawozowych oraz nienawozowych**



*Kwartały podane na wykresie są kwartalami lat obrotowych Spółki.*

W portfelu produktowym Spółki zdecydowaną sezonowością charakteryzują się produkty nawozowe z uwagi na fakt ścisłych powiązań ich wykorzystywania z fazami wegetacji roślin uprawnych. Ten okres w Spółce wykorzystywany jest do realizacji planowanych remontów instalacji produkcyjnych. Skutki sezonowości sprzedaży w kraju i postojów remontowych zredukowane są poprzez realizację stosownych umów średnio- i długookresowych oraz poprzez kierowanie nadwyżek produkcyjnych na eksport.

W związku z powyższym zwykle I kwartał każdego roku obrotowego Spółki charakteryzuje się spadkiem przychodów w relacji do pozostałych kwartałów roku obrotowego, co potwierdziło się również w I kwartale roku obrotowego 2005/2006.

### 4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;

W raportowanym okresie nie przeprowadzono emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19.09.2005r. w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 30

czerwca 2005r. - dywidendę dla akcjonariusza – Skarbu Państwa w kwocie 30.944.714,63 zł wypłacono w terminie. (Akt notarialny Rep: A Nr 17077/2005 z dnia 19.09.2005r.). (Raport bieżący 35/2005)

Akcji uprzywilejowanych Z.A. „Puławy” S.A. nie ma.

Również w ramach Uchwały Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z 19 września 2005 roku zrealizowano wypłatę części zysku przeznaczoną na nagrody dla pracowników w kwocie 10 513 710,86 zł.

**6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.**

1. W związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B ("Akcje"), Walne Zgromadzenie dnia 12 października 2005 r. podjęło uchwałę o ustaleniu ceny emisyjnej na 54 PLN za jedną akcję.

(Raport bieżący 48/2005)

2. W dniu 14 października 2005r Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 355/2005r. na podstawie § 5 Regulaminu Giełdy postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:

- 11.560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

- do 5.515.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

pod warunkiem zarejestrowania kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B.

Zarząd GPW na podstawie § 14 Regulaminu Giełdy postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym do 5.515.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B

Jednocześnie Zarząd Spółki Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. informuje, iż Spółka. 14 października 2005 r. złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych wnioski o zarejestrowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego do 5.515.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B.

(Raport bieżący 53/2005)

3. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwałą Nr 360 z dnia 18 października 2005r. postanowił wprowadzić z dniem 19 października 2005r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5.515.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Zakłady Azotowe „Puławy” SA, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLZAPUL00065.

(Raport bieżący 56/2005)

4. Informacje o subskrypcji:

- a) Rodzaj papieru wartościowego: AKCJE NA OKAZICIELA SERIA B
  - b) Data rozpoczęcia subskrypcji: 2005-10-03;
  - c) Data zakończenia subskrypcji: 2005-10-14;
  - d) Data przydziału papierów wartościowych: 2005-10-14;
  - e) Liczba papierów wartościowych w ofercie: 5.515.000;
  - f) Stopy redukcji w poszczególnych transzach:
    - Transza Inwestorów Indywidualnych: 96%;
    - Transza Inwestorów Instytucjonalnych: 0% (zapisy w Transzy Instytucjonalnej składane były na liczbę akcji zgodną ze wstępną alokacją, przy czym szacunkowa redukcja w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych liczona jako stosunek liczby przydzielonych akcji do liczby akcji zadeklarowanych w księdze popytu wyniosła 80%).
  - g) Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy :
    - Transzy Inwestorów Indywidualnych 46.914.817 akcji serii B;
    - Transzy Inwestorów Instytucjonalnych 3.638.500 akcji serii B.
  - h) Liczba przydzielonych papierów wartościowych: 5.515.000 ;
  - i) Wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w tys. zł: 297.810
  - j) Transze:
    - Transza Inwestorów Instytucjonalnych: Cena 54,00 zł; Liczba zapisów 44 ; Liczba osób, którym przydzielono akcje. 44;
    - Transza Inwestorów Indywidualnych: Cena 54,00 zł; Liczba zapisów: 14.734; Liczba osób którym przydzielono akcje 14.548;
  - k) Koszty emisji akcji serii B:
    - Przygotowanie i przeprowadzenie oferty w tys. zł 889;
    - Sporządzenie prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania w tys zł 4 161;
    - Promocja oferty w tys zł 570;
    - Wynagrodzenie subemitenta w tys zł 295 ;
    - Średni koszt przypadający na jednostkę papieru wartościowego w zł 1,07;
    - Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:
- Poniesione koszty emisji akcji serii B obciążą kapitał zapasowy.
- l) Powyższe kwoty są ujęte w wartości brutto tj. powiększone o podatek VAT o ile został naliczony. Podejście to wynika z otrzymanego (i zaskarżonego przez emitenta) postanowienia organów podatkowych dot. niemożności odliczenia VAT od kosztów emisji. W prospekcie emisyjnym przedstawiono kwoty w ujęciu netto, bez podatku VAT.

(Raport bieżący 58/2005)

5. Pierwsze notowanie wyżej wymienionych praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 19 października 2005 r.
6. Prawa do w/w akcji spółki są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PULAWY-PDA” i oznaczeniem "ZAPA”.

**7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.;**

W okresie od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. ww. zmiany w strukturze nie wystąpiły.

**8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego tj. od 1.07.2005r.**

[zł]

	<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2005r.</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2005r.</b>
1.	<b>Należności warunkowe</b>	<b>2 577 772,07</b>	<b>2 577 772,07</b>
1.1	Od jednostek powiązanych :	0,00	0,00
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
1.2.	Od pozostałych jednostek :	2 577 772,07	2 577 772,07
	- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,00	0,00
	- z tytułu dostaw i usług	2 570 397,08	2 570 397,08
	- z tytułu niedoborów	7 374,99	7 374,99
2.	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>22 802 500,00</b>	<b>23 422 700,00</b>
1.1.	Na rzecz jednostek powiązanych :	22 802 500,00	23 422 700,00
	- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 802 500,00	23 422 700,00
1.2.	Na rzecz pozostałych jednostek :	0,00	0,00
	- z tytułu warunkowego zwolnienia z cła	0,00	0,00
3.	<b>Inne :</b>	<b>35 612 297,34</b>	<b>35 260 700,41</b>
	- dotyczące środków trwałych	23 019 409,15	23 045 090,16
	- z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie	2 411 370,11	2 411 370,11
	- dotyczące zapasów	10 169 458,76	9 792 738,77
	- opakowania zwrotne	12 059,32	11 501,37
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>60 992 569,41</b>	<b>61 261 172,48</b>

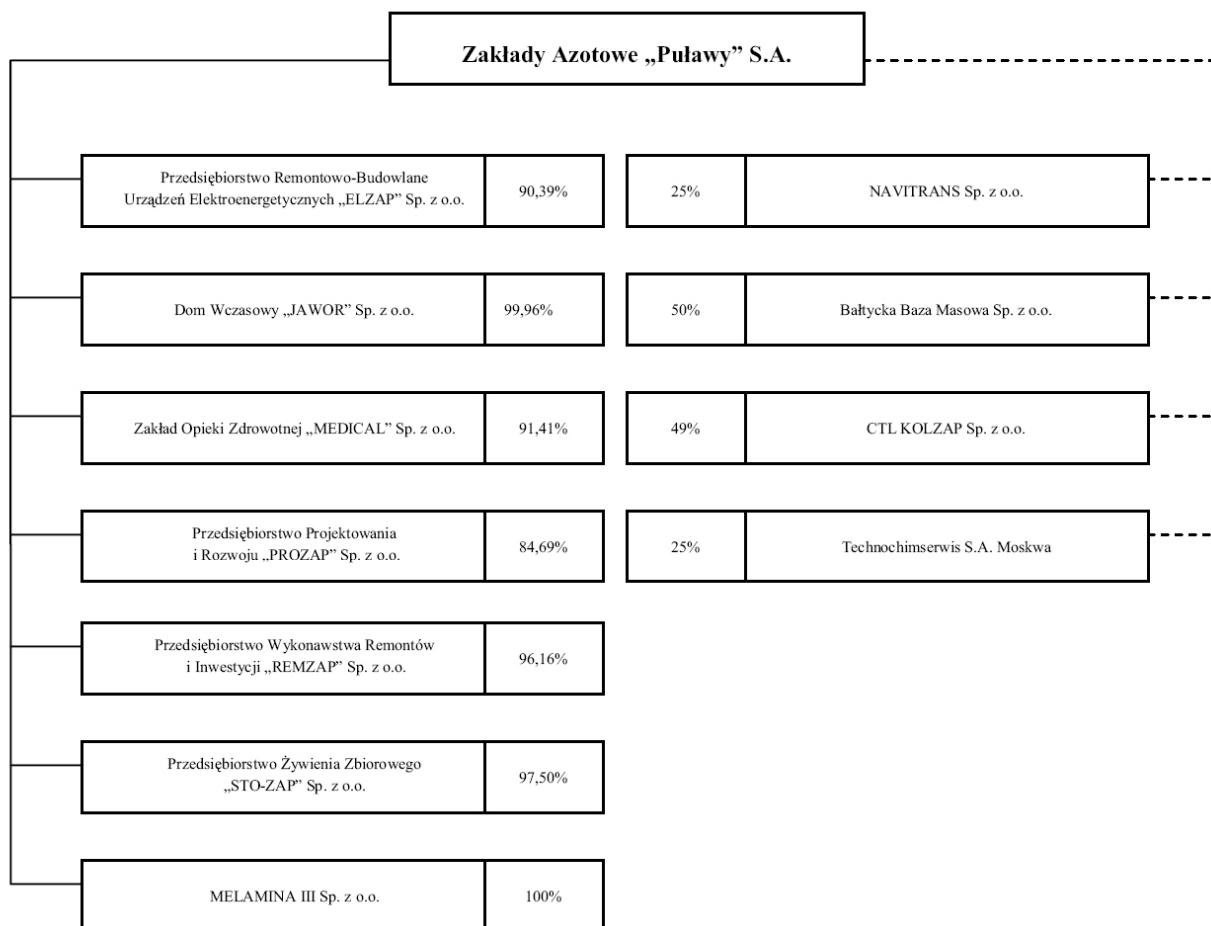
**9. Opis organizacji grupy kapitałowej Z.A.”Puławy” S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z 11 spółek, w tym 7 spółek zależnych oraz 4 spółek, w których Emitent posiada nie więcej niż 50% kapitału zakładowego. Wszystkie spółki, z wyjątkiem jednej z siedzibą w Moskwie (Rosja), są spółkami krajowymi. Wszystkie spółki mają charakter pomocniczy wobec Emitenta, a ich działalność nie ma istotnego znaczenia dla działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości Emitent nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego, tj. nie obejmuje konsolidacją spółek zależnych i stowarzyszonych ze

względu na fakt, że wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tych spółek są nieistotne dla przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

#### Schemat struktury Grupy Kapitałowej



### 10. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz;

#### 10.1. W zakresie sprzedaży:

W I kwartale roku obrotowego 2005/2006 zrealizowana wartość sprzedaży była wyższa o 20,6% od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego

Na podstawie analizy rynkowej oraz zawartych kontraktów handlowych nie przewiduje się wystąpienia czynników mogących mieć istotny, negatywny wpływ na przyjętą prognozę w kolejnym kwartale.

Plan na rok obrotowy 2005/2006 zakłada przychody ze sprzedaży w kwocie 1 908,6 mln zł i stanowi 97,4% wykonania przychodów w roku ubiegłym (wykonanie przychodów w roku 2004/2005: 1 959,8 mln zł).

W związku z powyższym podtrzymuje się prognozę sprzedaży na rok 2005/2006.

#### **10.2. W zakresie produkcji w raportowanym kwartale:**

Na podstawie wyników produkcji uzyskanych w I kwartale roku 2005/2006 nie przewiduje się trudności z realizacją planu rocznego 2005/2006.

#### **10.3. W zakresie zaopatrzenia w surowce strategiczne:**

- Podtrzymuje się przyjęte do prognozy ceny gazu ziemnego, energii elektrycznej;
- We wrześniu 2005r. cena kontraktowa benzenu była wyższa o 2,3% od planowanej W październiku cena kontraktowa benzenu jest o 3,5% wyższa od planowanej Powyższe różnice wynikają z nadal utrzymującego się wysokiego poziomu cen ropy naftowej i sytuacji na rynku paliw. Wraz ze wzrostem cen surowców wzrastają zwykle ceny sprzedaży wyrobów gotowych opartych na benzynie. W związku z tym podwyżki cen benzenu powinny mieć znikomą wpływ na prognozowany wynik finansowy Spółki w roku 2005/2006.
- We wrześniu 2005r. cena węgla była wyższa od publikowanej o 2,5% ze względu na dostarczanie węgla o wyższej jakości. Prognozy cen na kolejne miesiące roku obrotowego 2005/2006 podtrzymuje się na wcześniej określonym poziomie.

#### **10.4. Pozostałe surowce**

W chwili obecnej brak jest informacji dotyczących znaczących zmian w cenach pozostałych surowców (tj. innych niż strategiczne) na listopad 2005.

W związku z tym, że koszty pozostałych surowców (tj. oprócz gazu, energii elektrycznej benzenu i węgla) stanowią ok. 10% kosztów zużycia wszystkich surowców, materiałów i energii i ok. 7 % wszystkich kosztów rodzajowych, to wpływ zmian cenowych w tej grupie kosztów nie powinien w istotny sposób wpłynąć na publikowane dotychczas prognozy wyników Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

### **10.5. Rynki walutowe**

Prognozy zmian na rynkach walutowych mogą mieć wpływ na pozycję finansową Spółki jako eksporterka. W III kwartale roku 2005 (pierwszy kwartał roku obrotowego Z.A. "Puławy" S.A. 2005/2006) w przypadku notowań zarówno USD/PLN jak i EUR/PLN przeważała tendencja spadkowa. Średniomiesięczne notowania rynkowe dla dolara były jednak wyższe niż przyjęte w planie Z.A. "Puławy" S.A. natomiast dla euro notowania rynkowe były poniżej kursów przyjętych w planie.

### **10.6. Podsumowanie:**

W związku z powyższym Zarząd Z.A. „Puławy” S.A. podtrzymuje dotychczas publikowane prognozy dotyczące wyników finansowych roku obrotowego 2005/2006 i roku kalendarzowego 2005 (Raport bieżący 36/2005 wraz z korektą z dnia 7.10.2005r. )

## **11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.**

W okresie od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. 100 % akcji należało do Skarbu Państwa

## **12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., zgodnie z posiadanymi przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

W okresie od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

## **13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,**

- W związku z brakiem odpowiedzi z organu celnego Republiki Włoskiej od stycznia 2005r. w zawieszeniu jest postępowanie wszczęte przez Urząd Celny w Lublinie w październiku 2004r. w sprawie należności celnych oraz wysokości zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług (VAT) wynikających z kontraktu zawartego przez Spółkę z firmą Eurotecnica Contractors and Engineers S.p.A. na budowę Wytwórni Melamina III.

Nadal niewykluczone jest prawdopodobieństwo odprowadzenia do budżetu państwa podatku VAT wraz z naliczonymi odsetkami. Kwota roszczenia wynosi 924 000 EUR bez odsetek karnych.

- Łączna wartość postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, jest niższa niż 10% kapitałów własnych Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..

- 14. Informacje o zawarciu przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lub jednostkę od nich zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej,**

W raportowanym okresie nie zaistniały okoliczności spełniające wyżej wymienione warunki.

- 15. Informacje o udzieleniu przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. lub przez jednostkę od nich zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W raportowanym okresie Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Zakładów Azotowych „Puławy” S.A..

- 16. Inne informacje, które zdaniem Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. są istotne dla oceny ich sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian;**

W związku z upływem w dniu 05.07.2005 r. kadencji Prezesa Zarządu, Zygmunta Kwiatkowskiego, w dniu 02.09.2005 r. Rada Nadzorcza uchwałą Nr 135/V/2005 po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego powołała ponownie Zygmunta Kwiatkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu. Jednocześnie, w tym samym dniu uchwałą Nr 136/V/2005 zgodnie z § 7 ww. rozporządzenia Rada Nadzorcza zakończyła postępowanie konkursowe na stanowisko członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za sprawy handlowe bez wyłaniania kandydata. (Raport bieżący 25/2005).

- 17. Wskazanie czynników, które w ocenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

- Pozytywnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki sprzedaży jest utrzymanie przez Komisję Europejską cła na rosyjską saletrę amonową oraz ustalenie cła na tzw. „saletrę brudną” NP, NK. Cło zostało ustalone na 5 kolejnych lat.
- Kontynuowano negocjacje nad Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy w oparciu o nowy Taryfikator Stanowisk Pracy opracowany przez Firmę „Hewitt Associates” Sp. z o.o. Przewidywany termin zakończenia sesji negocjacyjnych ustalono na koniec listopada br.
- Wpływ na wyniki Z.A. „Puławy” S.A. może mieć sytuacja makroekonomiczna związana z powołaniem nowego Rządu RP i kształtowaniem się kursów walut.