

**Pozostałe informacje do SA-Q 1 2008 ZA „Puławy” SA****1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 lipca 2008r. do 30 września 2008r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących****Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 sprzedaż produktów, towarów i materiałów osiągnęła wartość 686,3 mln zł i była wyższa o +198,2 mln zł tj. o + 40,6% od wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego (i wyższa o +24 mln zł tj o +3,6% od wykonania w IV kwartale roku obrotowego 2007/2008).

W raportowanym okresie odnotowano:

- wyższe o +105,8% przychody ze sprzedaży mocznika;
- wyższe o +96,8% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu ;
- wyższe o +74,1% przychody ze sprzedaży RSM;
- wyższe o +54,8% przychody ze sprzedaży saletry amonowej;
- wyższe o +16,3% przychody ze sprzedaży melaminy;
- wyższe o +20,7% przychody ze sprzedaży dwutlenku węgla;
- niższe o -8,1% przychody ze sprzedaży nadtlenu wodoru;
- niższe o -20,4% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu;
- niższe o -5,7% przychody pozostałe (dotyczy głównie mniejszych przychodów ze sprzedaży c-nonu, soli potasowej w tradingu i katalizatorów z metali szlachetnych, przy równoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży AdBlue).

Sprzedaż wg grup głównych produktów Wartość w mln zł		I kw. 2008/2009	I kw. 2007/2008
1.	produkty nawozowe	474,4	273,3
2.	produkty nienawozowe	167,8	168,0
3.	pozostała sprzedaż	44,1	46,8
Sprzedaż ogółem		686,3	488,1

Sprzedaż produktów nawozowych i nienawozowych wyniosła 642,2 mln zł i była wyższa od wykonanej w analogicznym okresie roku ubiegłego o + 200,9 mln zł tj. o +45,5% (i wyższa o + 55,8 mln zł tj. o + 9,5% od odnotowanej w IV kwartale roku obrotowego 2007/2008).

Sprzedaż głównych produktów Ilość w tonach		I kw. 2008/2009	I kw. 2007/2008
1.	Produkty nawozowe	469 884	428 779
2.	Produkty nienawozowe	53 166	51 233

W raportowanym kwartale w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano tonażowo: większą o +9,6% sprzedaż produktów nawozowych i większą o +3,8% sprzedaż produktów nienawozowych.

Większa tonażowo sprzedaż produktów nawozowych jest efektem głównie większej sprzedaży podstawowych nawozów azotowych tj. RSM, mocznika i saletry amonowej.

Większa tonażowo sprzedaż produktów nienawozowych jest efektem głównie większej ilości sprzedanego dwutlenku węgla.

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		I kw. 2008/2009	I kw. 2007/2008
1.	Produkty nawozowe	50,1%	49,8%
2.	Produkty nienawozowe	74,4%	75,9%
3.	Pozostała sprzedaż *)	5,7%	26,2%
Sprzedaż ogółem		53,2%	56,5%

* w tym: uwzględniono sprzedaż towarów i materiałów.

W związku z tym, że Spółka posiada duży udział eksportu w sprzedaży ogółem istotny wpływ na przychody z eksportu w poszczególnych kategoriach produktów miała aprecjacja złotówki. Na podstawie średnich kursów NBP szacuje się, że w okresie od 1 lipca 2008r. do 30 września 2008r. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, złoty umocnił się wobec EUR o +12,7% i wobec USD o +20,2%.

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 Spółka realizowała sprzedaż zgodnie z przyjętą strategią handlową w oparciu o podpisane kontrakty. Struktura sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksportowy wynikała z bieżących trendów cenowych oraz z kształtowania się popytu na rynku wewnętrznym.

Mniejszy udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem wynika głównie z różnicy dynamiki przychodów ze sprzedaży na kraj (151,2%) w relacji do dynamiki przychodów ze sprzedaży na eksport (132,5%).

Mniejszy udział eksportu w grupie pozostałej sprzedaży, w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynika przede wszystkim z braku sprzedaży katalizatorów z metali szlachetnych na eksport, gdyż sprzedaż ta została zrealizowana na kraj.

Średnia rentowność produktów

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	Rok 2008/2009	Rok 2007/2008				
	I kw.	I-IV kw.	I kw. *)	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe	od 38 do 44%	od 22% do 30%	od 11% do 15%	od 22% do 27%	od 24% do 35%	od 26% do 36%
Produkty nienawozowe	od -1 do 11%	od 6% do 12%	od 7% do 16%	od 13% do 19%	od 7% do 10%	od -2% do 2%
Pozostała sprzedaż	11%	6%	5%	9%	3%	7%
Razem	30%	19%	11%	19%	24%	19%

Opis do tabeli:

Grupa „produkty nawozowe” zawiera RSM, mocznik, saletrę amonową. Nie zawiera siarczanu amonu.

Grupa „produkty nienawozowe” zawiera melaminę, kaprolaktam łącznie z siarczanem amonu (jako produkt uboczny kaprolaktamu) oraz nadtlenuk wodoru.

Grupa „pozostała sprzedaż” obejmuje wszystkie produkty pozostałe, w tym: AdBlue i dwutlenek węgla.

*) Doprowadzono do porównywalności grupę produktów nienawozowych i pozostałą sprzedaż.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wg rodzaju Wartość w mln zł		I kw. 2008/2009	I kw. 2007/2008	Odchylenie
1.	Amortyzacja	16,2	17,1	-5,0%
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	346,3	298,3	16,1%
	Zużycie gazu ziemnego	191,7	163,2	17,5%
	Zużycie energii elektrycznej	44,8	39,4	13,7%
	Zużycie benzenu	31,6	35,8	-11,7%
	Zużycie węgla	32,0	25,1	27,4%
	Zużycie siarki	4,1	1,0	299,6%
3.	Podatki i opłaty	8,5	8,2	3,7%
4.	Wynagrodzenia	40,6	34,4	18,1%
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	8,6	7,9	8,9%
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	64,0	59,4	7,7%
	Koszty wg rodzaju razem	484,2	425,4	13,8%
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	-4,7	6,7	-170,4%
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	19,2	4,2	361,5%
9.	Wartość towarów i materiałów	28,7	34,2	-15,9%
	Koszty działalności operacyjnej	498,4	448,7	11,1%

Zmiana wartości amortyzacji wynika głównie z weryfikacji, przez głównych użytkowników, okresów dalszego używania posiadanego majątku, która jest wprowadzana do rachunku kosztów wraz z rozpoczęciem każdego nowego roku obrotowego. Weryfikacja okresu ekonomicznej użyteczności przeprowadzana jest zgodnie z przepisami prawa i obowiązującymi zasadami polityki rachunkowości w Spółce. Amortyzacja podatkowa nie ulega zmianom.

Wzrost kosztów zużycia surowców strategicznych wynika ze wzrostu kosztów gazu ziemnego, węgla, energii elektrycznej i siarki. Jedynie w odniesieniu do benzenu odnotowano spadek kosztów rodzajowych w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wzrost kosztów materiałów innych niż strategiczne o +24,5% wynika głównie z rozliczeń: kosztów materiałów m.in. kosztów opakowań, kosztów materiałów z udziałem metali szlachetnych itp.

Wzrost kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników o +16,4% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika głównie z wprowadzenia nowych zasad wynagradzania i premiowania pracowników Spółki od 1 stycznia 2008r. i związanego z tym przyrostu obowiązkowych świadczeń na rzecz pracowników.

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o +7,7% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego dotyczy głównie: większych kosztów remontów zrealizowanych systemem zleconym (przy równocześnie większej wartości remontów zrealizowanych ogółem w Spółce).

Poziom kosztów działalności operacyjnej zrealizowany w I kwartale roku obrotowego 2008/2009 jest wyższy o +11,1% od odnotowanego w I kwartale roku ubiegłego, przy wyższych o +13,8% kosztach wg rodzaju.

Koszty wg rachunku zysków i strat		I kw. 2008/2009	I kw. 2007/2008
1.	Koszty sprzedaży	36,5	37,3
2.	Koszty ogólnego zarządu	16,3	13,4
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	445,6	398,0
	Koszty działalności operacyjnej	498,4	448,7

Nieco niższe koszty zmienne sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnięto dzięki mniejszym jednostkowym kosztom zmiennym sprzedaży (szacowana zmiana z tego tytułu to około -11,7%), przy równocześnie większej ilości sprzedanej produktów podstawowych (szacowana zmiana z tego tytułu to około +11,6%).

Wg rodzaju najistotniejszy wartościowo spadek kosztów zmiennych sprzedaży dotyczył głównie mniejszych opłat za transport kolejowy na terenie kraju (przy wzroście opłat za transport samochodowy).

Wzrost o +2,9 mln zł kosztów ogólnego zarządu wynika głównie z:

- większych o +2,4 mln zł kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych wraz z narzutami;
- większych o +2,4 mln zł innych kosztach ogólnego zarządu;

przy rozwiązywanej rezerwie na zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za niewykorzystane urlopy zmniejszającej koszty o -1,9 mln zł

Większe o + 47,6 mln zł koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają głównie z:

- większych o +53,0 mln zł (tj. o +14,6%) kosztów wytworzenia produktów sprzedanych, co wynika głównie z wyższych jednostkowych technicznych kosztów produkcji sprzedanej (szacowana zmiana z tego tytułu to około +8,9%) i większej ilości sprzedanej (szacowana zmiana z tego tytułu to około +5,3%);
- mniejszych o -5,4 mln zł kosztów sprzedanych towarów i materiałów (w cenach zakupu), głównie z tytułu mniejszej niż w analogicznym okresie, wartości sprzedanej soli potasowej w ramach działalności tradingowej i mniejszej wartości sprzedanych katalizatorów z metali szlachetnych.

Produkcja

W okresie od 1 lipca 2008r. do 30 września 2008r. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- produkcja amoniaku w wytwórniach Spółki wykonana w 105,7%;
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” wykonana w 103,0%;
- produkcja kaprolaktamu - wykonana w 108,2%;
- produkcja melaminy – wykonana w 107,8%;
- produkcja nadtlenku wodoru – wykonana w 103,2% ;

Większa produkcja w raportowanym okresie wynika z różnic w realizacji harmonogramu planowanych remontów w porównywalnych okresach roku obrotowego 2008/2009 i 2007/2008.

Remonty

W raportowanym okresie remonty instalacji przebiegały zgodnie z przyjętym Planem rzeczowo-finansowym remontów przewidzianych na rok obrotowy 2008/2009.

Ochrona środowiska

1. Po przeprowadzonej akcji ofertowej na przebudowę kotła parowego nr 2 pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji, trwają prace nad przygotowaniem warunków kontraktu z wybraną firmą.
2. W Spółce trwa przygotowanie projektu inwestycyjnego dotyczącego budowy „Instalacji odsiarczania spalin z Elektrociepłowni Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.. Prace koncentrują się na przygotowaniu warunków kontraktu z wybraną firmą.
3. Przeprowadzono akcję ofertową na zagospodarowanie ze składowiska kolejnej partii mieszanek popiołowo-żużlowych w ilości około 200 tys. ton w ciągu dwóch lat.
4. Zakończono postępowanie ofertowe dotyczące przebudowy instalacji demineralizacji wody, w celu zwiększenia mocy produkcyjnych instalacji i zmniejszenia ilości zrzutów ścieków do środowiska. Trwają prace nad przygotowaniem warunków kontraktu z wybraną firmą.

Polityka Personalna

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 nie uległy zmianie zasady wynagradzania pracowników Spółki wprowadzone od dnia 1 stycznia 2008r.

W raportowanym okresie prowadzono działania w kierunku rozwiązania sporu zbiorowego (zgodnie z Ustawą z 23 maja 1991r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych), którego bieg rozpoczął się 30 czerwca 2008r. z inicjatywy Zarządu Związku Zawodowego Pracowników Ruchu Ciągłego.

W dniu 6 sierpnia 2008r. Zarząd Spółki podpisał Porozumienie z pozostałymi czterema organizacjami związkowymi funkcjonującymi w Spółce tj.: Niezależnym Samorządnym Związkiem Zawodowym „Solidarność” S.A., Międzyzakładowym Związkiem Zawodowym Pracowników Z.A „Puławy” S.A, Międzyzakładową Organizacją Związku Zawodowego Inżynierów i Techników oraz Związkiem Zawodowym „Kadra - Azoty” i uzgodnił wspólne stanowisko w sprawie wysokości i sposobu realizacji wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na rok obrotowy 2008/2009. Jednak Porozumienie to, podpisane bez udziału Związku Zawodowego Pracowników Ruchu Ciągłego, nie stanowi podstawy do uruchomienia środków na fundusz wynagrodzeń w ramach uzgodnionego wskaźnika.

Inwestycje

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009:

- poniesiono nakłady na realizację 64 projektów inwestycyjnych, w tym: na 14 projektów realizowanych z podwyższenia kapitału.
- zakończono realizację 6 projektów inwestycyjnych.
- przekazano na majątek firmy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości 21,6 mln zł, w tym: 10,5 mln zł z tytułu projektów inwestycyjnych zakończonych.

Ponadto z planowanego na rok obrotowy 2008/2009 budżetu remontowego przekwalifikowano na ulepszenia kwotę 14 mln zł.

Główne wydatki inwestycyjne dotyczyły: modernizacji instalacji kwasu siarkowego i oleum, suszarki siarczanu amonu oraz modernizacji układu chłodzenia w pętli syntezy amoniaku.

Na posiedzeniu w dniu 25 września 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę w formie Uchwał na nabycie przez Spółkę aktywów trwałych w ramach pięciu zadań inwestycyjnych o łącznej wartości 149,2 mln zł.

Zobowiązania i należności

(mln zł)	30.09.2008r.	30.06.2008r.	31.03.2008r.	31.12.2007r.	30.09.2007r.
Zobowiązania długoterminowe	0,4	0,0	41,4	44,8	48,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	0,0	0,0	41,4	44,8	48,3
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	240,2	313,1	255,0	257,5	217,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	140,2	178,0	168,5	159,8	124,6
Kredyty i pożyczki	0,1	59,8	30,3	38,8	48,8
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaliczki otrzymane na dostawy	2,9	1,5	4,1	2,0	2,8
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	39,5	14,9	23,7	24,3	13,9
Z tytułu wynagrodzeń	8,2	8,2	8,6	7,9	7,0
Inne	44,0	43,3	12,8	21,5	18,1
Fundusze specjalne	5,3	7,4	7,1	3,2	2,7
Należności z tytułu dostaw i usług	274,0	243,3	307,0	262,1	234,5

Zgodnie z Uchwałą Nr 483/2007/2008 z dnia 10.06.2008r. Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy S.A. w dniu 30.09.2008r. Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu udzielonego przez Kredyt Bank S.A. na refinansowanie nakładów związanych z inwestycją Melamina III, w kwocie 51.700.000 zł wraz z należnymi odsetkami. Zgodnie z harmonogramem określonym w Umowie Kredytowej spłata ostatniej raty miała nastąpić w dniu 31.03.2012r. Podjęto działania mające na celu zwolnienie zabezpieczeń kredytu.

Zgodnie z zapisami Umowy o kredyt w walucie obcej Nr 27/4/99 z dnia 03.03.1999r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 30.09.2008r. dokonały spłaty ostatniej raty kredytu (2.329.624,69 EUR) udzielonego przez Bank Przemysłowo-Handlowy S.A. (obecnie Bank PEKAO S.A.) na finansowanie inwestycji Melamina II. Podjęto działania mające na celu zwolnienie zabezpieczeń kredytu.

Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe oraz lokat

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 zostały rozliczone łącznie 23 transakcje zabezpieczające z wynikiem 7.561.688 zł (w tym: 74% wyniku dotyczy transakcji EUR). Wycena transakcji zabezpieczających niezrealizowanych na dzień 30.09.2008r. wyniosła (-) 10.485.831 zł.

Lokowanie nadwyżek środków pieniężnych

Spółka dysponując przejściową nadwyżką środków pieniężnych lokowała je wykorzystując lokaty bankowe. Odsetki wypracowane z tego tytułu za I kwartał roku obrotowego 2008/2009 wyniosły 10.238 746 zł. Lokowanie odbywało się na warunkach rynkowych, uzyskiwano stawki często powyżej WIBID-u dla adekwatnego okresu lokaty.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

Zgodnie z Uchwałą nr 106/2008/2009 Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 03.09.2008r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisały z Bankiem PEKAO S.A. Aneks nr 2 do Umowy Nr 33/2006 kredytu w rachunku bieżącym. Zgodnie z zapisami Aneksu okres kredytowania został wydłużony na kolejny rok, tj. do 31.08.2009r. Ponadto obniżeniu uległa marża Banku. Dalsze obniżenie marży może nastąpić w przypadku wykorzystania przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. minimum 70% kredytu.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

1. W dniu 28 lipca 2008r. Spółka otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” – podstrefa Puławy. Zezwolenie dotyczy inwestycji mającej na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych mocznika o około 270 tys. ton/rok oraz AdBlue do 100 tys. ton/rok. Zezwolenie obowiązuje do dnia 1 grudnia 2017 roku. Zgodnie z zezwoleniem Spółka w terminie do 31 grudnia 2010r. ma ponieść na terenie strefy wydatki inwestycyjne w wysokości co najmniej równoważnej kwocie 45.700.000 EUR obliczonej przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP z dnia udzielenia zezwolenia oraz zatrudnić na terenie Strefy co najmniej 10 nowych pracowników terminie do 30 czerwca 2010r..

Przedsięwzięcie pod nazwą: „Budowa nowej instalacji do produkcji technicznie czystego roztworu mocznika oferowanego pod nazwą AdBlue oraz Modernizacja Instalacji Mocznika” jest pierwszą inwestycją w działającej od listopada 2007r. Podstrefie „Puławy” Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice”.

2. W sierpniu 2008r. Zarząd SSE „Starachowice” udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” – podstrefa Puławy firmie Air Liquide Polska Sp. z o.o.

Studium wykonalności projektu zgazowania węgla

W raportowanym okresie rozpoczęto współpracę z firmą Bechtel w ramach podpisanej 27 czerwca 2008r. umowy na przygotowanie studium wykonalności projektu zgazowania węgla oraz podjęto działania w celu pozyskania środków finansowych na realizację inwestycji.

Projekt zgazowania węgla ma umożliwić Spółce realizację strategii dywersyfikacji surowcowej. Potencjalnym partnerem Spółki w projekcie jest Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. Obie firmy podpisały w 2007r. List Intencyjny w sprawie prowadzenia wspólnych prac nad projektem przetwórstwa węgla na potrzeby chemiczne i energetyczne.

Pozostałe informacje

Dla odbiorców obsługiwanych przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. została zatwierdzona przez Urząd Regulacji Energetyki: w dniu 15 lipca 2008 r. Taryfa dla ciepła oraz w dniu 21 lipca 2008 r. Taryfa dla paliw gazowych.

W dniu 03.09.2008r. Spółka podpisała wieloletnią umowę sprzedaży ciepła dla Okręgowego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Puławach. Dostarczone ciepło przeznaczone jest dla odbiorców zlokalizowanych na terenie Miasta Puławy.

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

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny:

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 w zakresie dostaw gazu ziemnego obowiązywały Spółkę: ustalona przez PGNiG S.A. Taryfa dla paliw gazowych Nr 1/2008 oraz ustalona przez OGP Gaz-System S.A. Taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych nr 2., które weszły w życie od dnia 25 kwietnia 2008r.

Energia elektryczna

W raportowanym okresie nadal obowiązywały ceny energii elektrycznej i przesyłu, które weszły w życie od 1 stycznia 2008r. dla ilości podstawowych zakontraktowanych na 2008r. Spółka rozlicza się z odchyleń na rynku bilansującym poprzez wspólne bilansowanie w grupie z dostawcą, co zmniejsza ostateczną cenę zakupu energii elektrycznej.

Węgiel

W raportowanym okresie realizowane były dostawy węgla rosyjskiego zamówionego w I półroczu 2008r. Spółka utrzymywała zapasy węgla na wysokim poziomie. Na ostateczną cenę zakupionego przez Spółkę węgla mają wpływ rozliczenia wtórne wynikające z dostaw o innej od kontraktowej, wartości opałowej i zawartości siarki.

Benzen

W raportowanym okresie miesięczne ceny kontraktowe benzenu wg notowań ICIS kształtowały się w zależności od poziomu cen ropy naftowej, które w tym okresie były na dosyć wysokim poziomie. W kolejnych miesiącach raportowanego kwartału ceny kontraktowe wg ICIS-LOR kształtowały się następująco: lipiec EUR 840/t, sierpień EUR 900/t, wrzesień EUR 871/t.

Metale szlachetne

Ceny wszystkich metali szlachetnych w I kwartale roku obrotowego 2008/2009 spadały w relacji do kwartału poprzedniego. Średnia cena platyny na Giełdzie Londyńskiej w omawianym okresie obniżyła się o około 76% i wyniosła 1.546 USD/uncję. Ceny rodru obniżyły się z poziomu 9.715 USD/uncję do ok. 3.340 USD/uncję (spadek o 65,62%). Natomiast średnie ceny złota osiągnęły wartość ponad 870 USD/uncję uzyskując na koniec kwartału poziom 884,50 USD/uncję.

Amoniak:

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 Spółka kontynuowała zakupy amoniaku, z przeznaczeniem do dalszego przerobu. Z uwagi na fakt, że ceny amoniaku z importu, w porównaniu do poprzedniego kwartału, wzrosły o ponad 90%, zakupy dokonywane były wyłącznie na rynku krajowym.

Siarka

Ceny siarki od początku roku kalendarzowego 2008 wykazywały tendencję zwyżkową. Globalna dynamika cen siarki związana była z ogólnym niedoborem tego składnika nawozowego oraz wzrostem konsumpcji w Azji i Ameryce Południowej.

Sytuacja na rynku nawozów azotowych w I kwartale roku obrotowego 2008/2009

1. W raportowanym okresie sytuacja popytowo – podażowa pozostawała bardzo korzystna dla producentów nawozów azotowych. Po raz pierwszy w historii nie zaobserwowano posezonowego spadku cen tych produktów Spółki.
2. Rekordowo wysokie ceny mocznika, szczególnie w pierwszej części kwartału, wynikały z deficytu tego produktu na rynkach światowych, co skutecznie stymulowało wzrost cen mocznika z przeznaczeniem na cele techniczne.

Na rynku azjatyckim liczne chińskie zakłady mocznika były tymczasowo zamknięte lub obniżyły produkcję w czasie Igrzysk Olimpijskich w Pekinie ze względu na niedobór energii elektrycznej. Rząd chiński podniósł stawkę podatku eksportowego na mocznik. Od 1 do 30 września 2008r. obowiązywała stawka na poziomie 185%, natomiast od 1 października do 31 grudnia 2008r. obowiązuje stawka na poziomie 175%. Stawka podatku eksportowego na amoniak, saletrę amonową i siarczan amonu na poziomie 150% obowiązuje od 1 września do 31 grudnia 2008r.

3. Głównym kierunkiem eksportu puławskiej saletry jest rynek francuski i angielski. Poziom importu nawozów azotowych do Francji w raportowanym okresie był prawie dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Miało to przełożenie na uzyskiwane przez Spółkę wysokie ceny sprzedaży tego nawozu.
4. Rekordowa sprzedaż roztworu saletrzano-mocznikowego (RSM) na rynku krajowym wynikała z coraz szerszego ukierunkowania się dużych gospodarstw rolnych na nawozy płynne. W efekcie rozbudowywane są bazy magazynowe u partnerów handlowych Spółki, w szczególności w zakresie dużych zbiorników o pojemności minimum 1000 ton. Pozwala to na realizację wysyłek całopociągowych, co obniża jednostkowe koszty logistyczne sprzedaży tego nawozu.
5. Przy zmniejszonych możliwościach finansowych gospodarstw rolnych odnotowano w raportowanym okresie wyraźny spadek zakupów nawozów fosforowo-potasowych (np. sól potasowa w tradingu) przy równocześnie zachowanym poziomie zakupów nawozów azotowych.

Sytuacja na rynku chemikaliów w I kwartale roku obrotowego 2008/2009

Kaprolaktam

Niezależnie od rekordowo wysokich cen kaprolaktamu, które uzyskano w raportowanym okresie, koniec kwartału przyniósł znaczne ograniczenie popytu na kaprolaktam na rynku azjatyckim, co wiązało się również z Igrzyskami Olimpijskimi w Pekinie. Lokalnie w Chinach występowały ograniczenia w dostawach energii elektrycznej, surowców i usług transportowych.

Na rynku europejskim widoczne są ograniczenia z przeniesieniem wysokich cen surowców produktów petrochemicznych (w tym: benzenu) na dalsze ogniwa łańcucha produkcyjnego oraz słaba kondycja finansowa producentów poliamidów (PA6).

Melamina

I kwartał roku obrotowego 2008/2009 był korzystnym okresem dla producentów zarówno na polskim jak i europejskim rynku. Odnotowano kontynuację wzrostu cen melaminy. Tempo wzrostu popytu utrzymuje się na stałym poziomie pomimo kryzysu w branży budowlanej w Europie Zachodniej.

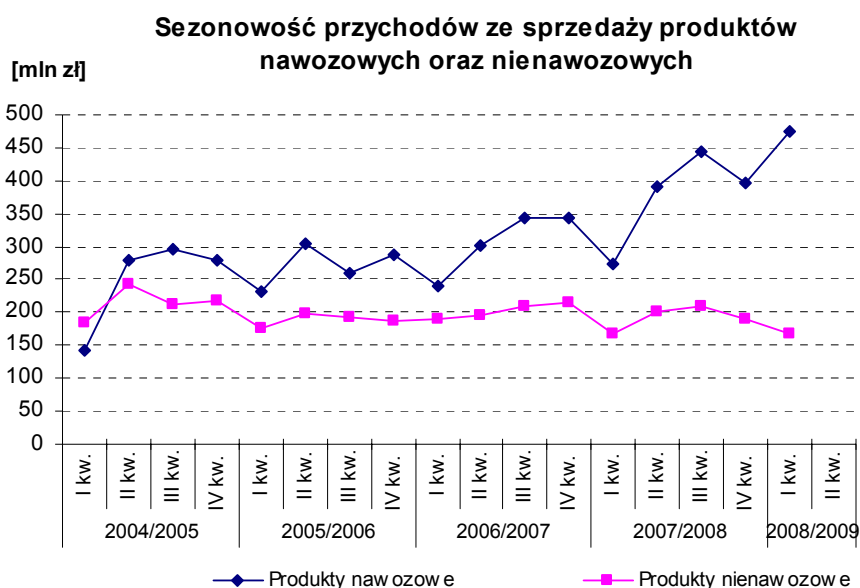
Nadtlenek Wodoru

Na przełomie sierpnia i września 2008r. przeprowadzano remont instalacji nadtlenu wodoru. Zarówno krajowy, jaki i europejski rynek nadtlenu wodoru w raportowanym okresie pozostawał zbilansowany.

AdBlue

Na dynamicznie rozwijającym się rynku AdBlue sezon wakacyjny był okresem, w którym odnotowano stabilny poziom usług transportowych, co skutkowało stałym (w lipcu i sierpniu) poziomem sprzedaży AdBlue. We wrześniu 2008r. ponownie odnotowano wzrost sprzedaży tego produktu Spółki.

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



Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyeliminowały sezonowość konsumpcji nawozów poprzez zawarcie długoletnich kontraktów oraz konsekwentne stosowanie efektywnej polityki handlowej. Ponadto Spółka posiada możliwości eksportowe oraz wewnętrznie zintegrowany system produkcji umożliwiający elastyczne zarządzanie asortymentem produktów. Pozostałe produkty Spółki funkcjonują na rynkach bez elementu sezonowości.

Okresowe, powtarzające się cyklicznie (np. IV lub I kwartał roku obrotowego, za wyjątkiem I kwartału roku obrotowego 2008/2009), zmniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów nawozowych jest związane z sezonem remontowym instalacji produkcyjnych Spółki.

W I kwartale roku obrotowego 2008/2009 po raz pierwszy w historii nie zaobserwowano posezonalnego spadku cen produktów nawozowych.

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

W raportowanym okresie nie przeprowadzano 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

Dywidenda za rok obrotowy 2006/2007 została wypłacona w zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dzień wypłaty dywidendy przypadał na 21 grudnia 2007r.

Rok obrotowy 2007/2008 Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. trwał od 1 lipca 2007r. do 30 czerwca 2008r.

Zarząd Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. w dniu 1 września 2008r. podjął uchwałę dotyczącą propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2007/2008. Na dywidendę dla akcjonariuszy zaproponowano 82.194.500,00 zł tj. 4,30 zł na jedną akcję. Propozycję tą pozytywnie zaopiniowała Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 września 2008r.

Zarząd przedłoży niniejszą propozycję wraz z rekomendacją Walnemu Zgromadzeniu.

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.

Z uwagi na zaistniały światowy kryzys rynku finansowego, Spółka realizuje politykę bezpiecznego lokowania posiadanych środków pieniężnych. W związku z tym w raportowanym okresie przemodelowany został portfel inwestycji w kierunku znaczącego zwiększenia udziału bonów skarbowych oraz obligacji Skarbu Państwa przy ograniczeniu lokat bankowych.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

[tys. zł]

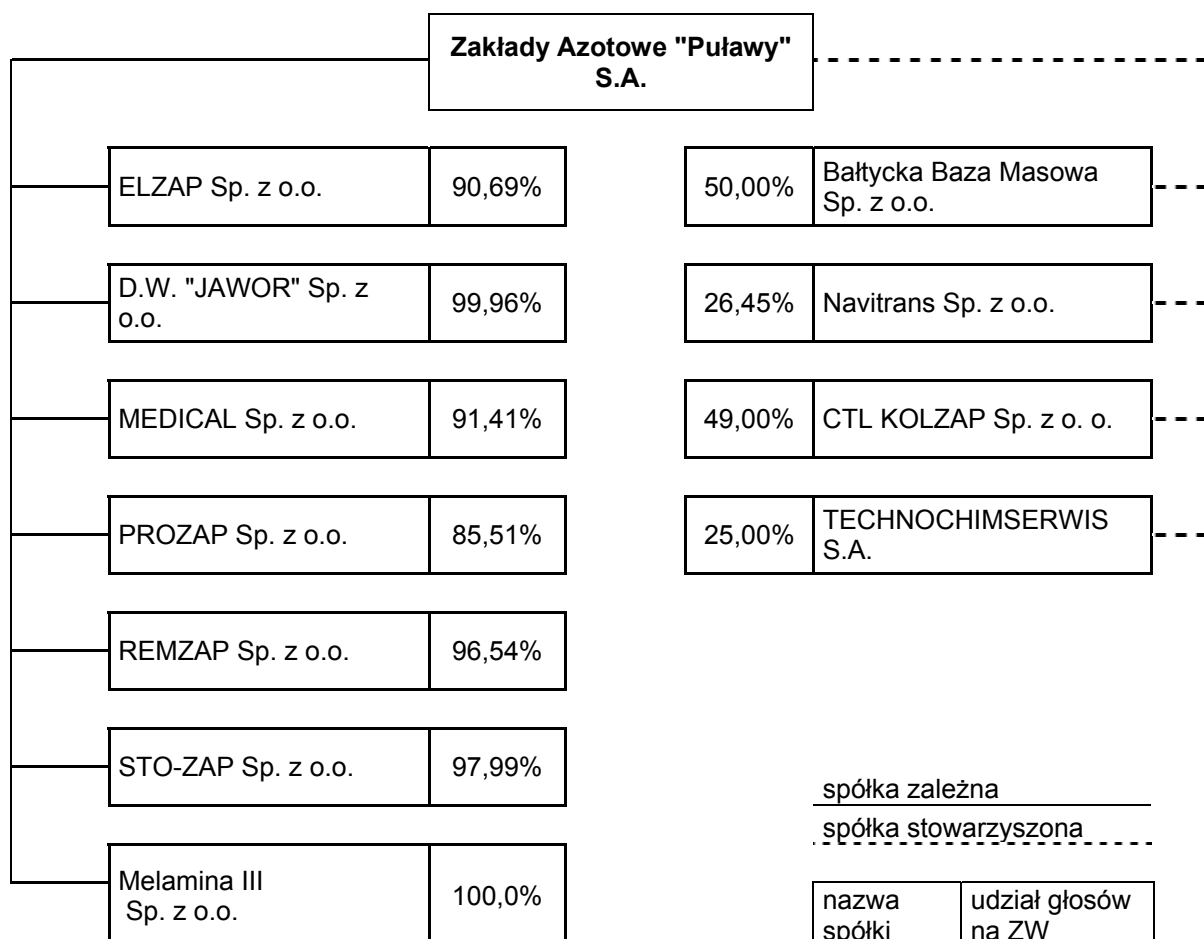
POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2008r.	30.06.2008r.	31.03.2008r.	31.12.2007	30.09.2007r.
1. Należności warunkowe	9 880	11 090	11 009	10 509	10 858
1.1. Od jednostek powiązanych :	5 363	5 363	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0	0
- zgłoszone roszczenia	5 363	5 363	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek :	4 518	5 727	11 009	10 509	10 858
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			0	0	0
- z tytułu dostaw i usług	2 618	2 618	10 501	10 501	10 501
- z tytułu niedoborów	7	7	7	7	7
- należne odszkodowania	280	270	501	448	349
- zgłoszone roszczenia	1 612	2 831	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	52 535	50 878	9 835	11 926	13 011
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych :	10 028	8 965	9 435	11 518	12 604
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 028	8 965	9 435	11 518	12 604
- z tytułu kar	0	0	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek :	42 507	41 913	400	409	407
- z tytułu kar	0	0	396	396	0
- z tytułu kosztów likwidacji instalacji	20 013	20 013	0	0	0
- z tytułu zgłoszonych reklamacji	0	10	0	0	0
- inne	22 493	21 890	4	13	407
3. Inne :	67 418	34 998	35 207	36 253	35 588
- dotyczące środków trwałych	51 079	20 243	20 243	21 775	21 374
- z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie	2 927	2 927	2 927	2 927	2 927
- dotyczące zapasów	13 403	11 818	12 018	11 531	11 268
- opakowania zwrotne objęte kaucją	9	9	18	19	18
Pozycje pozabilansowe, razem	129 833	96 965	56 051	58 688	59 457

Wzrost stanu na 30.09.2008r. (w relacji do 30.06.2008r.) pozycji pozabilansowej „inne” dotyczącej środków trwałych wynika z wykazania wartości dzierżawionych przez Spółkę środków transportu tj. m.in. cystern na RSM i amoniak.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Schemat grupy kapitałowej na 30.09.2008r.

W raportowanym okresie, w relacji do stanu na 30.06.2008r., nie wystąpiły zmiany w grupie kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.



Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A. wchodzi 11 podmiotów prawa handlowego, w tym: 7 spółek zależnych oraz 4 spółki stowarzyszone, w których Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiadają nie więcej niż 50% kapitału zakładowego. Wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem Technochimserwis S.A. z siedzibą w Moskwie (Rosja), są spółkami krajowymi.

Wszystkie Spółki mają charakter pomocniczy, a ich działalność nie ma istotnego znaczenia dla działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej.

Na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie sporządzają sprawozdania skonsolidowanego, tj. nie obejmują konsolidacją spółek zależnych i stowarzyszonych ze względu na fakt, że wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych spółek są nieistotne dla przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Informacja o liczbie akcji Z.A. „Puławy” S.A. będących w posiadaniu spółek powiązanych

Na dzień 30.09.2008 r., żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych grupy kapitałowej nie był w posiadaniu akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

9. 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 sprawozdawczym nie wystąpiły wyżej wymienione zmiany w strukturze.

10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją makroekonomiczną otoczenia Spółki, a zwłaszcza obecnie trwającym kryzysem na międzynarodowych rynkach finansowych, który w konsekwencji wywołał turbulencje, Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w trosce o rzetelność informacji, do dnia zamknięcia raportu, nie podjął decyzji o publikacji prognoz finansowych Spółki na rok obrotowy 2008/2009.

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

Struktura akcjonariuszy / udziałowców na dzień sporządzenia raportu

Nazwa	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	% udział w kapitale % głosów na WZ
Skarb Państwa	9.696.267	50,73%
Kompania Węglowa S.A.	1.892.385	9,90%
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986.900	5,16%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959.431	5,02%
Pozostali akcjonariusze	6.566.917	29,19%
Razem	19.115.000	100,00 %

12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w stanie posiadania		Liczba akcji na dzień przekazania bieżącego raportu
		Nabycie	Zbycie	
Osoby zarządzające				
Osoba zarządzająca	642	0	0	642
Osoba zarządzająca	447	300	0	747
Osoba zarządzająca	244	0	0	244
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	195	0	0	195
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	303	0	303
Osoba zarządzająca	303	0	0	303
Osoby nadzorujące				
Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Członek Rady Nadzorczej	547	0	0	547

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

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 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 wystąpiły ww. transakcje.

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

W okresie od 1 kwietnia 2008r. do 30 czerwca 2008r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jednostki zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji o łącznej wartości istniejących poręczeń stanowiących wartość co najmniej 10% kapitałów własnych ZA „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

Powołanie osób zarządzających – Członków Zarządu Spółki

Na posiedzeniu w dniu 17 lipca 2008r., po przeprowadzonym postępowaniu kwalifikacyjnym na Członków Zarządu, Rada Nadzorcza z dniem 1 sierpnia 2008r. na okres wspólnej kadencji, kończącej się dnia 16 listopada 2009r. powołała Panów: Krzysztofa Ratajewicza i Mariana Rybaka.

Ubezpieczenie mienia

W dniu 01.07.2008r. została podpisana Polisa seria CLM nr 236L6001 ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk na okres od dnia 01.07.2008r. do dnia 30.06.2009r. Powyższa Polisa została zawarta w ramach Umowy Ubezpieczenia Generalnego na okres 01.07.2008r. -30.06.2010r. Stronami w/w polisy i umowy są: Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przy udziale Brokera MENTOR S.A. jako pośrednika ubezpieczeniowego Spółki oraz Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (Koasekurator Wiodący), Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (Koasekurator) i Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (Koasekurator) jako ubezpieczyciele. Za zobowiązania wynikające z polisy każdy Koasekurator odpowiada w części wynikającej z przyjętego na siebie procentowego udziału w koasekuracji, wynoszącej odpowiednio: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. w wysokości 49%, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. w wysokości 36% oraz Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. w wysokości 15%. Łączna składka ubezpieczeniowa wynosi 2.189.003,55 zł i płatna jest w 6 ratach.

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

17.1. Główne czynniki makroekonomiczne

17.1.1. Sytuacja gospodarcza w świecie

Kryzys na międzynarodowych rynkach finansowych spowodował, że część banków w Polsce już wprowadziła zaostrzone procedury udzielania kredytów. Ze względu na ryzyko transakcji banki podnoszą marże, wzrasta oprocentowanie kredytów i stają się one trudniej dostępne dla klientów. Stąd nabywcy produktów Spółki, finansujący działalność operacyjną kredytami obrotowymi mogą mieć problemy z jego uzyskaniem i odczuwać skutki wzrostu kosztów z tego tytułu.

Gospodarka światowa znajduje się w trudnej sytuacji. Notowany jest malejący popyt na produkcję przemysłową oraz rosnąca inflacja (szczególnie w krajach rozwijających się). Polska podlega wpływom sytuacji międzynarodowej, a szczególnie wpływom stanu gospodarek krajów europejskich rozwijających się.

Dla głównych gospodarek świata prognozowane jest w 2008r. niższe tempo wzrostu gospodarczego: dla USA 1,8% z 2,2% w 2007r. (OECD), dla Chin 9,8% z 11,9% w 2007r (The Economist), oraz dla Indii 7,6% z 9,0% w 2007r (United Nations Conference on Trade and Development - Unctad).

Komisja Europejska również skorygowała w dół prognozy tegorocznego wzrostu PKB dla strefy euro z 1,7 do 1,3%, oraz dla całej UE - z 2,0% do 1,4%.

Spadek tempa wzrostu gospodarczego na rynkach Spółki może powodować ograniczenie popytu na jej produkty oraz spadek siły nabywczej odbiorców.

17.1.2. Ryzyko zmian kursów walutowych

W związku z ogólnoswiatowym kryzysem finansowym w ostatnim okresie nastąpiła na rynku gwałtowna deprecjacja złotówki w stosunku do głównych walut światowych. Spółka jako eksporter netto posiada ekspozycję walutową narażoną na ryzyko kursowe po stronie sprzedaży waluty, którą aktywnie zabezpiecza stosując hedging. Spółka posiada zawarte transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe na poziomie 40% - 80% wolumenu planowanych miesięcznych wpływów do końca roku obrotowego. Transakcje w m-cach lipiec'08, sierpień'08, wrzesień'08 zawierane były na poziomach kursów wyższych niż planowane oraz na poziomach rynkowych w dniu ich zawierania. Przesłanką do ich zawierania była możliwość osiągnięcia kursów wyższych niż planowane, a także oczekiwanie spadku kursów wynikające z analizy rynku oraz posiadanych prognoz walutowych. Kryzys finansowy i idący za tym wzrost kursów walutowych spowodował, że posiadane zabezpieczenia są na poziomach znacząco niższych niż obecnie notowane na rynku. Wycena bilansowa zawartych transakcji na dzień sporządzenia raportu jest ujemna, istnieje też znaczne ryzyko wykonania ujemnego wyniku na transakcjach zabezpieczających w skali roku. W celu zmniejszenia negatywnych skutków spowodowanych załamaniem na rynkach finansowych podejmowane są działania mające na celu restrukturyzację zawartych transakcji.

17.2. Trendy na rynkach nawozowych i chemicznych na II kwartał 2008/2009

W ocenie Spółki:

- w odniesieniu do rynków nawozowych fundamenty rozwoju są nadal stabilne (najniższe poziomy zapasów zbóż, przyrost populacji, biopaliwa);
- w odniesieniu do rynków chemicznych strukturalne podstawy są trwałe.

Na bieżącą kondycję wpływ mają kwestie finansowe wynikające z dostępności środków finansowych i kosztów ich pozyskania u odbiorców produktów Spółki w łańcuchu dystrybucji oraz ceny płodów rolnych.

17.2.1 Rynek nawozów

- Wzrost cen nawozów w poprzednich dwóch kwartałach i nie notowane dotąd wielkości importu nawozów w Europie Zachodniej;
- Duża podaż rzepaku oraz zbóż w Europie;
- Zapasy niesprzedanego rzepaku i zbóż ze zbiorów 2007/2008 w gospodarstwach rolnych w oczekiwaniu na wzrost cen skupu i związane z tym niższe budżety rolników na zakup środków do produkcji rolnej;
- Spadające ceny zbóż nie skłaniają do tworzenia zapasów w przedsiębiorstwach przetwórczych (młyny, fabryki pasz itp.). Również popyt na pasze znacznie zmalał na skutek zmniejszenia pogłowia trzody chlewnej oraz drobiu;
- Pogarszające się warunki kredytowe na zakup nawozów w wyniku globalnego kryzysu finansowego;
- Brak ceł na import zbóż do Polski;
- Osłabienie złotówki elementem wzrostu opłacalności eksportu nawozów;
- Zapowiedź wicepremiera Rosji podwojenia lub potrojenia stawki podatku eksportowego na nawozy (Źródło: Profercy 1 September 2008).
- Przedłużenie na 5 lat istniejącego cła antydumpingowego na poziomie 47 EUR/T na import saletry amonowej z Rosji do Unii Europejskiej (z wyjątkiem JSC Eurochem i JSC Acron) przez Radę Europy.

17.2.2. Rynek chemikaliów

Melamina

Oczekiwania co do wyższej cen na kolejny kwartał są korzystne dla producentów melaminy. Spodziewana jest kontynuacja trendów wzrostowych. Relacja podaży / popytu powinna korzystnie wpływać na osiągnięte rezultaty sprzedaży.

Kaprolaktam

Przedłużający się globalny kryzys w sektorze finansowym negatywnie wpływa na sytuację na rynku kaprolaktamu.

Producenci branży motoryzacyjnej ograniczają produkcję, co zmniejsza popyt na tworzywa konstrukcyjne. W szczególności obserwuje się znaczne ograniczenie popytu na kaprolaktam na rynku azjatyckim, ze względu na trudności w realizacji transakcji finansowych, a także słabą kondycję producentów poliamidu (PA-6).

W chwili obecnej wykorzystanie światowych zdolności produkcyjnych wytwórni kaprolaktamu wynosi 56%. Wszystko wskazuje na to, że nagromadzone zapasy mogą powodować dalsze ograniczenia produkcji w tej branży. Sygnały wskazują, że okres niezbędny na konsumpcję w/w zapasów szacowany jest na 55 dni, a powrót rynku przewidywany jest z początkiem nowego roku chińskiego tj. po 26 stycznia 2009r..

Zaobserwowano również zróżnicowanie cenowe benzenu na świecie (głównego surowca do produkcji kaprolaktamu). W Europie i USA doszło do wzrostu cen benzenu, natomiast w Azji cena kontraktowa została zdecydowanie obniżona.

Nadtlenek Wodoru

Z doniesień prasowych wynika, że najwięksi europejscy producenci nadtlenu wodoru planują podnieść ceny sprzedaży o 15-20% ze względu na wysoki popyt na ten produkt oraz wzrost kosztów produkcji.

AdBlue

W związku z wprowadzeniem w październiku 2008r. nowej normy emisji spalin EURO 5, przewiduje się dalszy wzrost konsumpcji AdBlue na rynku.

17.3. Postępowania antydumpingowe

1. Publikacja Rozporządzenia Rady Europejskiej No 661/2008 kończy postępowanie na przywóz azotanu amonu z Rosji. Rozporządzenie wprowadza kontynuację cła antydumpingowego od 13 lipca 2008r. na okres 5 lat:
 - dla EuroChem 32,38 EUR/t na azotan amonu oraz 28,88 – 31,84 EUR/t na nawozy wieloskładnikowe na bazie azotanu amonu,
 - dla pozostałych firm odpowiednio 47,0 7EUR/t na azotanu amonu oraz 41,42 – 45,66 EUR/t na nawozy wieloskładnikowe na bazie azotanu amonu.

Pomimo barier nakładanych na import nawozów z WNP podaż ich prawdopodobnie nie wzrośnie z uwagi na zapowiedź rządu rosyjskiego o planowanym podwojeniu lub potrojeniu stawek podatku eksportowego.

2. W opublikowanej Decyzji Nr 2008/577/WE, Komisja Europejska akceptuje zobowiązania cenowe z pułapami ilościowymi na przywóz azotanu amonu z EuroChem, Acron (Rosja) oraz Chercassy (Ukraina). Wysokość minimalnej ceny importowej ustalana jest według formuły okresowo - indeksowanej do cen rynkowych w Wielkiej Brytanii oraz Francji, a pułap ilościowy wynosi 12% konsumpcji EU-27 (około 900 tys. t produktu).
3. Komisja przyjmuje, decyzją 2008/649/WE z dnia 8 sierpnia 2008r., zobowiązanie cenowe na przywóz RSM z EuroChem (Rosja). Wysokość minimalnej ceny importowej ustalana jest na podstawie formuły okresowo - indeksowanej do cen rynkowych we Francji, a pułap ilościowy wynosi 10% konsumpcji EU-27 (około 400 tys. t produktu).

4. Sąd pierwszej instancji w Luxemburgu w orzeczeniu z dnia 10 września 2008r. anuluje Rozporządzenie Rady Nr 945/2005 z dnia 21 czerwca 2005r. na przywóz saletry amonowej z Rosji oraz Rozporządzenie No 132/2001 na przywóz saletry amonowej z Ukrainy. Wyżej wymienione rozporządzenia rozszerzają obowiązywanie ceł antydumpingowych na nawozy wieloskładnikowe na bazie azotanu amonu (tzw. „brudna” saletra). Komisja Europejska ma możliwość odwołania się od orzeczenia sądu.

17.4. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

W dniu 17 października 2008 r. Prezes URE decyzją Nr DTA-4212-24(11)/2008/652/V/AG zatwierdził korektę taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A. Zgodnie z w/w decyzją począwszy od 1 listopada 2008 r. zmianie ulegnie wyłącznie cena paliwa gazowego. Stawki opłat sieciowych oraz abonament pozostaną na niezmienionym poziomie (obowiązują od 25 kwietnia 2008r.).

Dla Spółki cena paliwa gazowego wzrosnie o +11,13%, natomiast cena wraz z przesyłem będzie wyższa o +10,38%.

Energia elektryczna

W II kwartale roku obrotowego 2008/2009 Spółkę nadal będą obowiązywać ceny energii elektrycznej i przesyłu, które weszły w życie od 1 stycznia 2008r. dla ilości podstawowych zakontraktowanych na 2008r. z uwzględnieniem aneksu do umowy podpisanego w dniu 18 lipca 2008r., który wprowadza zmianę cen energii elektrycznej pobieranej powyżej zakontraktowanych ilości. Szacuje się, że postanowienia aneksu mogą spowodować wzrost cen w II półroczu 2008 r. o około 0,1% w zależności od częstotliwości występowania poborów powyżej ilości zakontraktowanych.

Spółka rozlicza się z odchyleń na rynku bilansującym poprzez wspólne bilansowanie w grupie z dostawcą, co zmniejsza ostateczną cenę zakupu energii elektrycznej.

Węgiel

W wyniku renegotjacji umów, podjętych z inicjatywy dostawców węgla szacuje się, że cena węgla dla Spółki wzrasta w II kwartale roku obrotowego 2008/2009 o około 5%.

Występujące ograniczenie podaży węgla niskosiarkowego z polskich kopalń, znaczny wzrost kosztów wydobycia węgla związany np. ze wzrostem ceny stali, konieczność dotrzymania limitów SO₂ i CO₂, wpływ przepisów państwowych na gospodarkę węglem przedsiębiorstwach poprzez wysoki poziom utrzymywania zapasów, zakup węgla z importu to główne czynniki, które mogą spowodować wzrost kosztów zakupu węgla w kolejnych okresach.

Benzen

Oczekiwania dotyczące ropy naftowej przełożą się na ceny kontraktowe benzenu. Dodatkowo obserwuje się zmniejszoną konsumpcję benzenu na inne (niż kaprolaktam) zastosowania.

Siarka

Ceny siarki w świecie spadają. W II kwartale roku obrotowego 2008/2009 przewiduje się kontynuację trendu spadkowego.

Metale szlachetne:

Niepokojące sygnały pochodzące z rynków finansowych powodują systematyczny spadek cen platyny i wzrost cen złota.

17.5. Projekt redukcji N₂O z instalacji kwasu azotowego

W celu identyfikacji projektu został opracowany przez firmę BASF dokument przedstawiający założenia przedsięwzięcia, czyli PIN (Project Idea Note). PIN jest pierwszym z dokumentów projektu wymaganych procedurą mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (Joint Implementation - JI).

Narodowy Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wydał pozytywną opinię dotyczącą tego projektu. Ministerstwo Środowiska po przeanalizowaniu przedstawionych dokumentów wydało

List Popierający (Letter of Endorsement - LoE), protegującego rzeczoną inwestycję. List Popierający nie jest zobowiązaniem prawnym, jest to rodzaj przyzwolenia, niejako zielone światło dla projektu.

Firma BASF opracowała tzw. Dokument Projektowy Przedsięwzięcia (Project Design Document – PDD), celem przedłożenia go Ministerstwu Środowiska.

Ministerstwo Środowiska, po zapoznaniu się z opinią NFOŚiGW i sprawdzeniu różnych aspektów uznania projektu za przedsięwzięcie Wspólnych Wdrożeń (JI) ma prawo wydać List Zatwierdzający (Letter of Approval).

Obecnie projekt uzyskał pozytywną opinię w NFOŚiGW.

Na instalacji kwasu azotowego odbył się audyt tzw. Determinacja Projektu, przy udziale firm BASF i TUV-SUD. W oparciu o ten audyt został sporządzony Determination Report, będący załącznikiem do PDD, przedkładanym do Ministerstwa Środowiska i NFOŚiGW.

Jednocześnie z przygotowaniem dokumentacji trwa monitorowanie aktualnej emisji N₂O z instalacji kwasu azotowego – wyznaczanie linii bazowej. Montaż systemu monitoringu przeprowadzony przez firmę PIAZAP, został przeprowadzony zgodnie z harmonogramem i został zatwierdzony przez firmę certyfikującą TUV-SUD Deutschland

Równoległe trwają przygotowania do zainstalowania katalizatora na poszczególnych liniach produkcyjnych instalacji kwasu azotowego (w pierwszej kolejności będzie to miało miejsce w listopadzie 2008 na pierwszej linii instalacji kwasu azotowego) i uruchomienia procesu redukcji emisji podtlenku azotu.

Zakładane przychody dla ZAP w wyniku realizacji projektu w skali roku szacowane są na około 22 mln EUR.

17.6. Specjalna Strefa Ekonomiczna

W związku z uzyskanym zezwoleniem na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” – podstrefa Puławy umożliwi Spółce skorzystanie do dnia 1 grudnia 2017r. ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych należnego od przychodów uzyskanych z tytułu sprzedaży produktów wytworzonych dzięki tej inwestycji. W tej formie Spółka może uzyskać ulgę do wysokości 50% kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych tj. do kwoty 73.302.800 zł.

17.7. Dofinansowanie z funduszy strukturalnych

Spółka złożyła 4 wnioski o dofinansowanie z funduszy strukturalnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko oraz 1 wniosek w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki na łączną możliwą kwotę dofinansowania około 45 mln zł.