

**Pozostałe informacje do SA-Q 2/2006 ZA „Puławy” SA****1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 października 2006r. do 31 grudnia 2006r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;****1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

W II kwartale roku obrotowego 2006/2007 sprzedaż produktów, towarów i materiałów osiągnęła wartość 538,3 mln zł, co stanowi 96,3% wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W raportowanym okresie odnotowano:

- wyższe o +18,5% przychody ze sprzedaży saletry amonowej (większa o +12,5% ilość sprzedana i wyższe o +5,3% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +11,1% przychody ze sprzedaży melaminy (większa o +8,3% ilość sprzedana i wyższe o +2,6% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +13,5% przychody ze sprzedaży nadtlenu wodoru (większa o +12,3% ilość sprzedana i wyższe o +1,1% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +8,5% przychody ze sprzedaży dwutlenku węgla (większa o +7,2% ilość sprzedana i wyższe o +1,3% ceny sprzedaży);
- niższe o -14,6% przychody ze sprzedaży RSM (mniejsza o -11,1% ilość sprzedana i niższe o -4,0% ceny sprzedaży w zł);
- niższe o -10,3% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu (mniejsza o -17,9% ilość sprzedana przy wyższych o +9,3% cenach sprzedaży w zł);
- niższe o -5,7% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu (mniejsza o -6,4% ilość sprzedana przy wyższych o +0,7% cenach sprzedaży w zł);
- niższe o -7,6% przychody ze sprzedaży mocznika (mniejsza o -11,1% ilość sprzedana przy wyższych o +4,0% cenach sprzedaży w zł);
- niższe o -26,5% przychody pozostałe (w tym głównie: niższa wartość złomu metali szlachetnych odzyskiwanych z siatek katalitycznych i katalizatorów, usług, energii elektrycznej na wymianę – spowodowana ciepłą zimą i stąd mniejszą produkcją energii cieplnej w postaci pary technologicznej, a tym samym mniejszą ilością energii elektrycznej uzyskiwanej na strumieniu tej pary, która jest przedmiotem sprzedaży).

Sprzedaż wg produktów Wartość w mln zł		II kw. 2006/2007	II kw. 2005/2006
	Produkty nawozowe		
1.	Mocznik	50,3	54,5
2.	Saletra amonowa	126,9	107,1
3.	RSM	110,6	129,5
4.	Siarczan amonu	12,9	13,7
	Razem produkty nawozowe	300,7	304,8

	Produkty nienawozowe		
1.	Melamina	89,2	80,3
2	Kaprolaktam	99,8	111,3
3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	5,1	4,5
5.	Dwutlenek węgla	1,7	1,6
	Razem produkty nienawozowe	195,9	197,6
	Pozostała sprzedaż	41,8	56,8
	Sprzedaż ogółem	538,3	559,2

Sprzedaż produktów nawozowych i nienawozowych wyniosła 496,6 mln zł i była niższa od wykonanej w analogicznym okresie roku ub. o -5,8mln zł.

Sprzedaż głównych produktów Ilość w tonach		II kw. 2006/2007	II kw. 2005/2006
1.	Produkty nawozowe	528 364	543 384
2.	Produkty nienawozowe	49 715	50 443

W raportowanym okresie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano mniejszą tonażowo sprzedaż zarówno głównych: produktów nawozowych (o-2,8%) jak i nienawozowych (o -1,4%).

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		II kw. 2006/2007	II kw. 2005/2006
1.	Produkty nawozowe	41%	52%
2.	Produkty nienawozowe	72%	73%
3.	Pozostała sprzedaż *	0%	6%
	Sprzedaż ogółem	49%	55%

* 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 wobec walut. Większość obrotów Spółka realizuje w EUR. Na podstawie średnich kursów NBP w okresie październik'06 – grudzień'06 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego złoty umocnił się wobec EUR o + 1,72% i wobec USD o + 9,40%.

Spadek udziału eksportu w sprzedaży produktów nawozowych Spółki wynika również ze zmniejszonych przychodów ze sprzedaży na eksport: RSM, mocznika i saletry amonowej, co w 91,1% zostało zrekompensowane zwiększonymi przychodami ze sprzedaży na kraj tych produktów.

W kategorii „pozostała sprzedaż” w II kwartale br. w zamian za przychody z tradingu towarów kierowanych na eksport realizowano zwiększoną sprzedaż tradingową na kraj, stąd 0% udział eksportu w tej kategorii wykazany w tabeli powyżej.

1.2. 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	2006/2007		2005/2006				
	I kw.	II kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe*	3 - 14%	2 - 24%	11% - 24%	5% - 16%	16% - 27%	10% - 26%	9% - 24%
Produkty nienawozowe**	3 - 20%	7% - 24%	-4% - 20%	-3% - 20%	4% - 21%	-1% - 21%	-17% - 19%
Pozostała sprzedaż	6%	5%	8%	4%	9%	11%	7%
Razem	6%	9%	12%	8%	14%***	14%	9%

* 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.

*** Dane porównywalne do II kw. 06/07 - urealnienie kosztów remontów.

1.3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wg rodzaju Wartość w mln zł		II kw. 2006/2007	II kw. 2005/2006
1.	Amortyzacja	24,7	29,5
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	343,2	309,0
	Zużycie gazu ziemnego	181,8	154,2
	Zużycie energii elektrycznej	53,2	52,5
	Zużycie benzenu	52,1	44,6
	Zużycie węgla	26,1	28,5
3.	Podatki i opłaty	16,4	15,7
4.	Wynagrodzenia	34,0	31,7
5.	Ubezpieczenia społeczne	8,4	7,7
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	74,1	79,7
	Koszty wg rodzaju razem	500,8	473,3
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	2,2	2,1
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	8,1	0,8
9.	Wartość towarów i materiałów	22,0	29,5
	Koszty działalności operacyjnej	512,5	499,9

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego: wzrost kosztów gazu ziemnego wynika z wyższej o +18,3% średnioważonej ceny zakupu przy mniejszej o -0,3% zużytej ilości;

Wzrost kosztów zużycia benzenu wynika z wyższej o +25,5% średniej ceny zakupu i mniejszej o -7,0% ilości zużytej do produkcji.

Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o +4,6% średniej ceny zakupu i o -3,2% mniejszej ilości zakupionej.

Spadek kosztów węgla wynika z mniejszej o -7,9% ilości zużytego węgla i mniejszej o -0,3% średniej jednostkowej ceny zakupu.

Wyższe wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne razem o +3,0 mln zł tj. o +7,5% w II kwartale wynikają głównie z wprowadzonych w I kw. 2006/2007 podwyżek inflacyjnych i regulacyjno-

motywacyjnych dla pracowników Spółki oraz z sukcesywnie wprowadzanej (od czerwca 2005r.) pięciobrygadowej organizacji pracy.

Wyższe o +0,7 mln zł podatki i opłaty wynikają z:

- wyższych o + 0,6 mln zł opłat za korzystanie ze środowiska ;
- wyższego o +0,2 mln zł podatku od nieruchomości (gł. z tytułu wyższych stawek);
- wyższego o +0,1mln zł odpisu na PFRON .
- przy jednocześnie niższym o -0,1 mln zł podatku akcyzowym (mniejsza ilość energii elektrycznej wyprodukowanej w Spółce stanowiącej podstawę naliczeń).

Niższe o -5,6 mln zł tj. o -7,0% pozostałe koszty rodzajowe wynikają głównie z niższych o -5,4 mln zł opłat za transport kolejowy i wodny oraz kosztów usług spedycyjnych.

Koszty wg rachunku zysków i strat		II kw. 2006/2007	II kw. 2005/2006
1.	Koszty sprzedaży	39,5	42,9
2.	Koszty ogólnego zarządu	22,0	20,4*)
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	450,9	436,6*)
Koszty działalności operacyjnej		512,5	499,9

*) W związku ze zmianą prezentacji urealnienia salda remontów przemieszczono kwotę 6,6 mln zł z kosztów ogólnego zarządu do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

Spadek kosztów sprzedaży o -3,4 mln zł tj. o -7,9% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika: z mniejszej ilości sprzedanej produktów (spadek kosztów o -7,6%) głównie na eksport.

1.4. Produkcja

W okresie od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego :

- produkcja amoniaku w wytwórniach Spółki wykonana została w 99,2%;
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” - wykonana w 99,5%;
- produkcja kaprolaktamu – wykonana w 90,3%; mniejsza produkcja wynika z terminu realizowanego remontu średniego – w ub. r miał on miejsce w I kwartale 2005/2006, a w bieżącym roku odbywał się na przełomie I/II kwartału);
- produkcja melaminy – wykonana w 101,0%;
- produkcja nadtlenu wodoru – wykonana w 104,9%;

1.5. Remonty

W II kwartale roku 2006/2007 remonty instalacji przebiegały zgodnie Planem rzeczowo finansowym remontów na rok obrotowy 2006/2007.

1.6. Ochrona środowiska

W II kw. roku obrotowego 2006/2007 Spółka kontynuowała działalność produkcyjną zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i posiadanym Pozwoleniem Zintegrowanym.

1.7. Inwestycje

W II kwartale roku obrotowego 2006/2007:

- Prowadzono realizację 46 zadań inwestycyjnych, w tym: 19 zadań realizowanych z podwyższenia kapitału.
- zakończono realizację 12 zadań inwestycyjnych. Przekazano na majątek firmy środki trwałe na wartości 7.108,4 tys. PLN .
- W listopadzie 2006 została przekazana na majątek i oddana do użytkowania instalacja do produkcji AdBlue, która została wybudowana w oparciu o własne rozwiązania technologiczne Spółki.

1.8. Zobowiązania i należności :

(mln zł)	31.12.2006r.	30.09.2006r.	30.06.2006r.
Zobowiązania długoterminowe	84,9	98,4	111,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	84,8	98,2	111,3
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
Inne	0,1	0,2	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	293,2	215,7	247,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156,7	113,5	138,7
Kredyty i pożyczki	49,2	50,6	51,1
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
Zaliczki otrzymane na dostawy	1,5	1,8	0,5
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13,4	16,0	14,6
Z tytułu wynagrodzeń	6,5	6,6	6,1
Inne	62,9	22,3	30,2
Fundusze specjalne	2,9	4,9	6,4
Należności z tytułu dostaw i usług	228,4	211,0	211,2

W bilansie Spółki na 31.12.2006r. w pozycji „inne zobowiązania krótkoterminowe” została ujęta kwota 38.230.000 zł dotycząca dywidendy. Tego typu zobowiązanie pojawiło się po raz pierwszy w bilansie Spółki, gdyż debiut PDA na GPW odbył się 19 października 2005r., a rok obrotowy Spółki trwał od 1 lipca 2005 do 30 czerwca 2006. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (tzw. dzień "D") Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło na 16 listopada 2006 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy (tzw. dzień "W") na 15 stycznia 2007r.

1.9. Akceptacja Komitetu Rady Ministrów RP

20 grudnia 2006r. w ramach Planu Inwestycyjnego dla Programu Rozwój Polski Wschodniej, Komitet Rady Ministrów zaakceptował projekt inwestycji infrastrukturalnych w Puławskim Parku Przemysłowym o łącznej wartości ok. 85 mln zł.

1.10. Zawarte umowy /porozumienia

W dniu 14 listopada 2006 Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna podpisały z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie Umowę Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu „Modernizacja Elektrofiltrów” realizowanego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006, Priorytet 2 Działanie 2.4 Wsparcie dla przedsięwzięć w zakresie dostosowania przedsiębiorstw do wymogów ochrony środowiska. Termin realizacji zadania 20.03.2006 - 31.03.2008. Całkowite nakłady na realizację zadania wynoszą 30.793.420 zł. Wysokość dofinansowania 8 690 000 PLN.

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

2.1. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

W raportowanym okresie obowiązywały ceny na gaz ziemny i przesył zgodne z taryfami zatwierdzonymi decyzją Prezesa URE z dnia 17 marca 2006 r.

Energia elektryczna

W II kwartale 2006/2007 obowiązywały ceny energii elektrycznej i przesyłu, które weszły w życie od 1 stycznia 2006 r. Ostateczna średnioważona cena energii elektrycznej dla Spółki wynikała ze struktury poboru w strefach, odchyłeń zrealizowanych poborów od wielkości zamawianych oraz ceny energii zakupionej z wymiany.

Benzen

Miesięczne ceny rynkowe, kontraktowe benzenu wg notowań ICIS kształtują się w zależności od poziomu cen ropy naftowej. Cena w październiku wynosiła 814 EUR/t, listopadzie 780 EUR/t, a w grudniu 2006 r.- 758 EUR/t.

Węgiel

W II kwartale roku obrotowego 2006/2007 obowiązywały ceny kontraktowe miału węglowego wynegocjowane na 2006 r. skorygowane o rozliczenia wtórne wynikające z odchyłeń rzeczywistej od kontraktowej wartości opałowej zakupionego węgla.

Metale Szlachetne

Ceny metali szlachetnych w II kwartale roku obrotowego 2006/2007 utrzymywały się na umiarkowanym poziomie w relacji do poprzedniego kwartału z lekką tendencją spadkową (za wyjątkiem rodę).

W okresie październik – grudzień 2006 średnia cena platyny na Giełdzie Londyńskiej spadła z 1.217 USD/uncję do 1.129 USD/uncję. Natomiast ceny rodę osiągnęły bardzo wysoki pułap 5.035 USD/uncję (w poprzednim kwartale:4.694 USD/uncję), a ceny złota spadły (z 663 USD/uncję w poprzednim kwartale) do poziomu 613USD/uncję.

Amoniak

W II kwartale roku 2006/2007 Spółka kontynuowała (rozpoczęte w lipcu 2006r.) zakupy amoniaku jako element dywersyfikacji źródeł dostaw tego surowca/półfabrykatu do przetworzenia na produkty Spółki w ramach wolnych mocy produkcyjnych. Ceny zakupu amoniaku ustalane są na podstawie negocjacji z poszczególnymi dostawcami i na bazie cen rynkowych publikowanych w ICIS.

2.2. Sytuacja na rynku nawozów azotowych

W II kwartale 2006/2007 odnotowano duży popyt na nawozy azotowe na rynku krajowym, w skutek braku zapasów u dystrybutorów na koniec poprzedniego sezonu oraz przewidywany od stycznia 2007 wzrost cen gazu ziemnego.

W Europie grudzień'06 był miesiącem dużego wzrostu cen mocznika i RSM-u, znacznie wzrosły również zapasy saletry amonowej i saletrzaku, co będzie miało przełożenie na zmniejszenie popytu na te nawozy z importu.

Na rynku amerykańskim popyt na nawozy wzrósł, co zaowocowało zwiększeniem cen.

2.3. Sytuacja na rynku chemikaliów

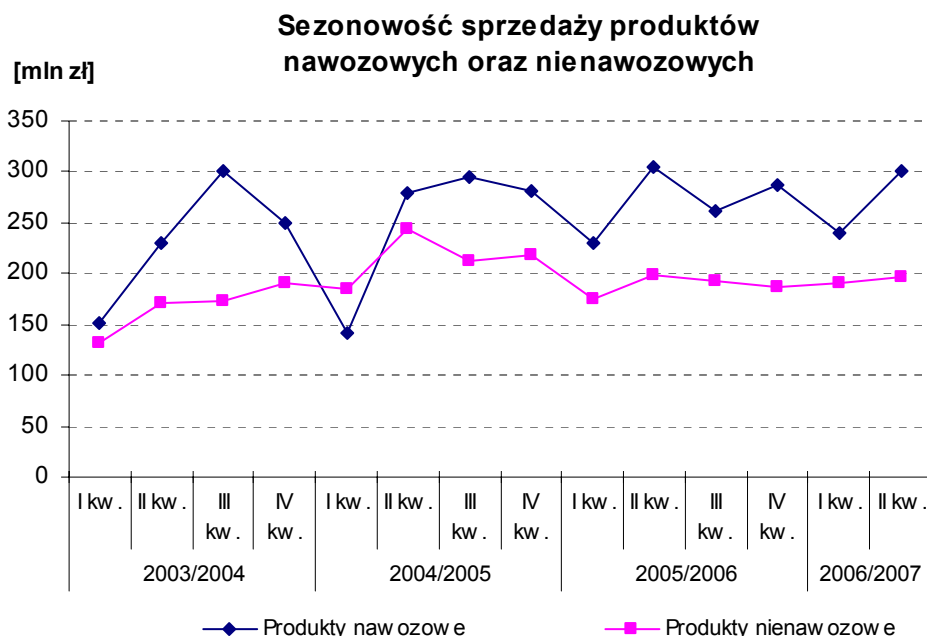
Strajki, problemy techniczne oraz postoje remontowe azjatyckich producentów kaprolaktamu wpłynęły na zachwianie równowagi pomiędzy popytem, a podażą tego produktu. Niedobory kaprolaktamu na rynkach azjatyckich zaszkodziły wzrostem cen.

Na rynku europejskim wahania cen benzenu (wzrost ceny kontraktowej w październiku, spadki w listopadzie i grudniu) wpłynęły na podobną fluktuację cenową kaprolaktamu. Sytuacja popytowo-podażowa była zbilansowana.

2.4. Nowy Produkt

15 grudnia 2006r. Spółka uruchomiła pilotażową produkcję i sprzedaż nowego produktu AdBlue, którego głównym surowcem jest mocznik produkowany w Spółce. AdBlue z ZA „Puławy” S.A. został bardzo dobrze oceniony przez konsumentów pod kątem jakości. Jest to produkt stosowany w nowej generacji silnikach Diesla wykorzystujących technologię SCR – selektywnej redukcji katalitycznej.

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



Spółka eliminuje skutki sezonowości poprzez zawieranie średnio- i długoterminowych kontraktów gwarantujących niezakłóconą i stabilną sprzedaż.

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;

W dniu 16 listopada 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wypłaty dywidendy z wypracowanego za rok obrotowy 2005/2006 zysku netto. Wysokość dywidendy wynosi 2 zł na jedną akcję tj. łącznie 38.230.000 zł. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (tzw. dzień "D") ustalono na 16 listopada 2006 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy (tzw. dzień "W") na 15 stycznia 2007 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

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.

Do dnia przekazania raportu kwartalnego nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

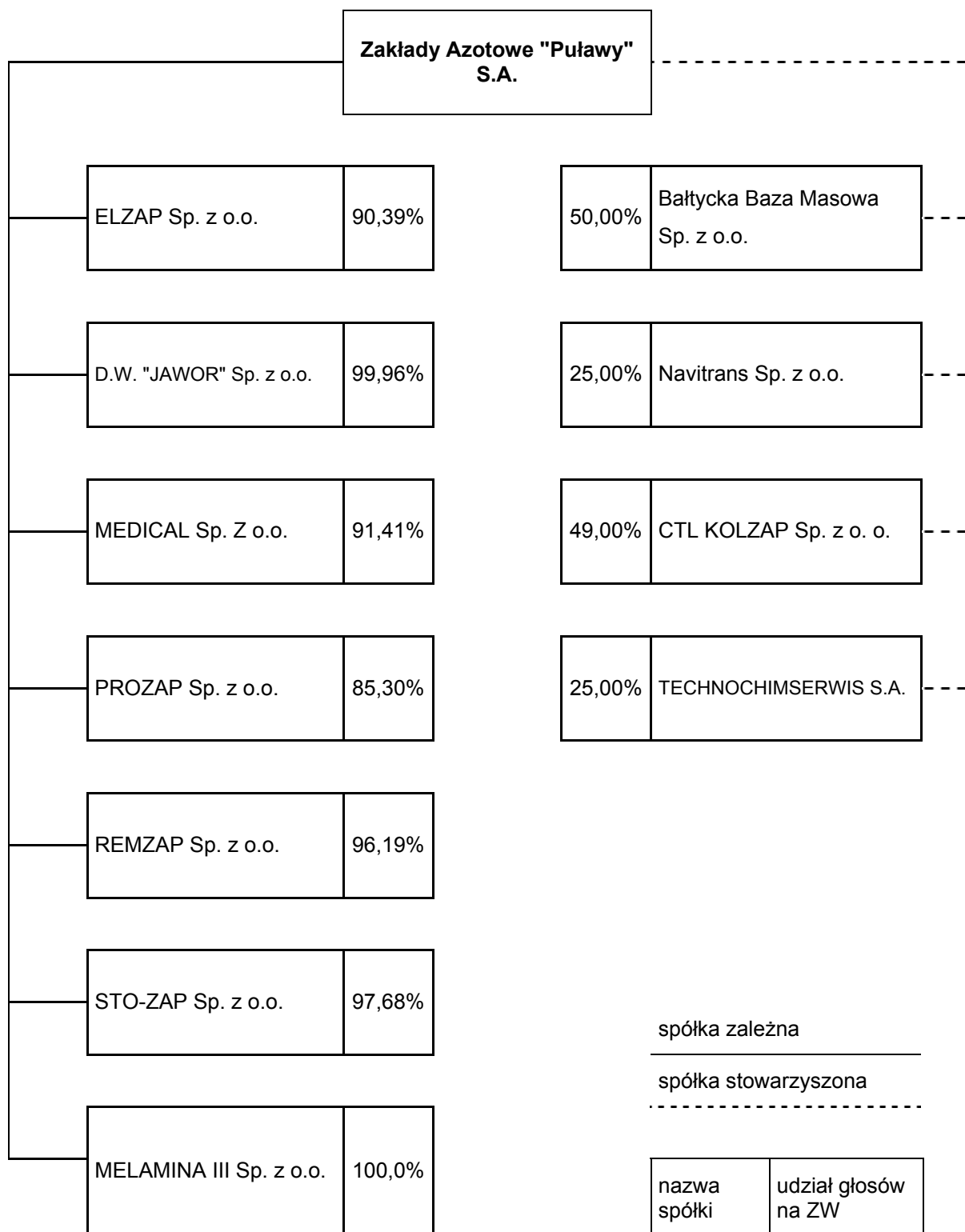
[tys. zł]

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2006r.	30.09.2006r.	30.06.2006r.
1. Należności warunkowe	10 900	9 388	9 521
1.1. Od jednostek powiązanych :	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek :	10 900	9 388	9 521
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- z tytułu dostaw i usług	10 503	9 092	9 092
- z tytułu niedoborów	7	7	7
- należne odszkodowania	390	289	422
2. Zobowiązania warunkowe	15 222	16 435	16 640
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych :	15 222	16 435	16 640
- udzielonych gwarancji i poręczeń	15 222	16 435	16 640
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek :	0	0	0
- z tytułu warunkowego zwolnienia z cła	0	0	0
3. Inne :	35 258	35 157	35 959
- dotyczące środków trwałych	21 397	21 397	23 010
- z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie	2 437	2 411	2 411
- dotyczące zapasów	11 414	11 339	10 528
- opakowania zwrotne	10	10	10
Pozycje pozabilansowe, razem	61 380	60 980	62 120

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

W II kwartale roku obrotowego 2006/2007 nie zanotowano zmian powodujących zmianę udziału głosów na ZW.

Schemat grupy kapitałowej na 31.12.2006r.



Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Z.A. „Puławy” S.A. składa się z 11 spółek, 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 jednej 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..

Na dzień 31.12.2006 r. w porównaniu do stanu na dzień 30.06.2006 r. w podmiotach grupy kapitałowej Z.A. Puławy S.A. nie zaszły zmiany w zaangażowaniu kapitałowym Spółki.

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 ww. zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

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

Realizacja prognozy wyników Spółki opublikowanej w raporcie bieżącym 52/2006 z dnia 18 września 2006r.

[mln zł]	Prognoza na rok 2006/2007	Wykonanie I + II kwartał 2006/2007	% prognozy
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 038	999	49,0%
EBITDA	188	94	50,2%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	89	44	49,8%
Zysk netto	83	37	44,4%

Po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym 52/2006 z dnia 18 września 2006r. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. podtrzymuje wskazaną prognozę na rok obrotowy 2006/2007. Ocena została dokonana w oparciu o analizę uzyskanych w I i II kwartale przychodów ze sprzedaży i poniesionych kosztów, jak również o aktualną ocenę tendencji cenowych na rynku produktów Spółki w zestawieniu z tendencjami na rynkach surowców strategicznych nabywanych przez Spółkę oraz urealnione założenia dot. kształtowania się kursów walutowych.

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 akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2006r.

Nazwa	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale
Skarb Państwa*	11.776.821	61,61%
Pozostali akcjonariusze**	7.338.179	38,39%
Razem	19.115.000	100,00%

* ustalono na podstawie zawiadomienia z dnia 16.01.2006 - RB nr 5/2007

** na dzień 31.12.2006 Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) posiadał powyżej 5 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych "Puławy" SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

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.

	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w stanie posiadania		Liczba akcji na dzień przekazania bieżącego raportu
		Nabycie	Zbycie	
Osoby zarządzające				
Osoba zarządzająca	0	642	0	642
Osoba zarządzająca	0	447	0	447
Osoba zarządzająca	0	447	0	447
Osoba zarządzająca	0	195	0	195
Osoba zarządzająca	0	244	0	244
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoby nadzorujące				
Członek Rady Nadzorczej	0	370	0	370
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

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 powiązаныmi, 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, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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 października do 31 grudnia 2006 roku nie zostały udzielone przez Spółkę lub/i jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu/ pożyczki lub gwarancje, stanowiące 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;

W dniu 3 października 2006r. Zarząd udzielił Pani Annie Mazur prokury łącznej – z jednym z członków Zarządu Spółki, jednocześnie zmienił prokury oddzielne udzielone Pani Annie Gol i Panu Waldemarowi Pstrowskiemu na prokury łączne – z jednym z członków Zarządu Spółki.

W dniu 6 października 2006 r. pan Marcin Buczkowski w związku z upływem kadencji w dniu 30.06.2006r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. z dniem 31 października 2006 r.

W dniu 16 listopada 2006 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu panią Małgorzatę Iwanejko. W wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa i Członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza powołała na okres trzyletniej wspólnej kadencji, kończącej się dnia 16 listopada 2009r. Zarząd w składzie :

1. Krzysztof Lewicki, któremu została powierzona funkcja Prezesa Zarządu
2. Lech Kliza
3. Lech Bernard Schimmelpfennig
4. Stanisław Karczewski
5. Mieczysław Wiejak - kandydat wybrany przez pracowników Spółki na podstawie § 27 ust.1 Statutu ZAP SA, w związku upływem kadencji członka Zarządu wybieranego przez pracowników powołany do Zarządu Uchwałą RN 226/V/2006 z dnia 16.11.2006r.)

Dnia 15 grudnia 2006 r. Pan Stanisław Karczewski z powodów osobistych złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

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.

Trendy na rynkach

Prognozowany jest spadkowy trend cen benzenu począwszy od lutego 2007, co wpłynie na podobne tendencje cenowe kaprolaktamu;

Przewidywane jest utrzymanie się wysokiego poziomu popytu na kaprolaktam na rynku azjatyckim;

W związku ze wzrostem cen gazu ziemnego przewidywane są podwyżki cen na melaminę;

Spodziewany jest wysoki wykup nawozów w związku ze zbliżający się sezonem nawozowym. Na tendencje wzrostowe wpływać będzie również rosnąca rola Polski w UE jako producenta żywności oraz rozwój produkcji biopaliw. Tendencję tę będzie umacniał brak zbilansowania produkcji żywności w skali globalnej.

Poprawa koniunktury na rynku amerykańskim otworzyła możliwości ponownego uruchomienia sprzedaży nawozów w tym kierunku po korzystnych cenach;

Komisja Europejska przedłużyła obowiązywanie cła na import RSM-u do Unii Europejskiej z Algierii, Białorusi, Rosji i Ukrainy, na kolejne 5 lat do 2011r., co dobrze rokuje dla dalszej sprzedaży RSM-u do Europy;

Z dniem 31 grudnia 2006r. przestają obowiązywać środki dumpingowe przeciwko Rumuni i Bułgarii (nowym członkom UE od 01.01.2007), na import mocznika do UE. Zniesione sankcje mogą w Rumunii wpłynąć na większą produkcję i sprzedaż mocznika na eksport zamiast dotychczas prowadzonej produkcji RSM (mocznik jest jednym z dwóch głównych surowców do produkcji RSM), co powinno zwiększyć możliwości eksportu RSM produkowanego w Spółce. Rumunia oprócz Litwy i Egiptu jest obecnie największym konkurentem Puław w eksporcie tego nawozu na świecie.

Gaz ziemny:

Decyzją z dnia 15 grudnia 2006 r. nr DTA-4212-3(62)/2006/652/IV/PB Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził kolejną zmianę taryfy na okres od 1 stycznia 2007r. do 31 marca 2007 r. podwyższając cenę gazu o +9,91%. Koszty przesyłu pozostały na niezmiennym poziomie. Prezes URE w swoim komunikacie w sprawie taryf dla paliw gazowych swoją decyzję uzasadnił wzrostem cen zakupu tego surowca w imporcie oraz koniecznością uwzględnienia kosztów wynikających z obowiązku utrzymania 3% rezerwy magazynowej gazu pochodzącego z importu.

Energia elektryczna:

Decyzją z dnia 15.12.2006 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę stawek opłat za usługi przesyłowe oraz opłat abonamentowych dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A obowiązujące od 1 stycznia 2007r.

Węgiel:

Wg cenników obowiązujących od 1 stycznia 2007 r. dostawcy węgla z kopalń śląskich uzależniają cenę węgla od wartości opałowej i procentowej zawartości siarki. Stąd na ostateczną cenę zakupionego przez Spółkę węgla w 2007r. będą miały wpływ rozliczenia wtórne wynikające z dostaw węgla o odbiegającej od kontraktowej wartości opałowej i zawartości siarki.

Podatki i opłaty

Od 1 stycznia 2007 obowiązują nowe wyższe stawki opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska oraz nowe wyższe stawki podatku od nieruchomości.