

**Pozostałe informacje do SA-Q 3/2006 ZA „Puławy” SA****1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 stycznia 2007r. do 31 marca 2007r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;****1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

W III kwartale roku obrotowego 2006/2007 sprzedaż produktów, towarów i materiałów osiągnęła wartość 602,3 mln zł i była wyższa o +18,3% od wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W raportowanym okresie odnotowano:

- wyższe o +57,7% przychody ze sprzedaży mocznika (większa o +46,8% ilość sprzedana przy wyższych o +7,4% cenach sprzedaży w zł);
- wyższe o +50,5% przychody ze sprzedaży RSM (większa o +47,1% ilość sprzedana i wyższe o +2,3% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +16,1% przychody ze sprzedaży saletry amonowej (większa o +8,7% ilość sprzedana i wyższe o +6,8% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +13,4% przychody ze sprzedaży melaminy (większa o +11,8% ilość sprzedana i wyższe o +1,46% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +8,0% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu (mniejsza o -2,2% ilość sprzedana przy wyższych o +10,5% cenach sprzedaży w zł);
- wyższe o +30,2% przychody ze sprzedaży dwutlenku węgla (większa o +31,7% ilość sprzedana i niższe o -1,2% ceny sprzedaży)
- niższe o -9,9% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu (mniejsza o -24,0% ilość sprzedana - co wynika głównie z przesunięcia terminu odbioru produktu w porcie, przy wyższych o +18,5% cenach sprzedaży w zł);
- niższe o -10,9% przychody pozostałe (w tym głównie: niższa sprzedaż energii elektrycznej na wymianę i energii cieplnej);
- niższe o -30,4% przychody ze sprzedaży nadtlenu wodoru (mniejsza o -31,3% ilość sprzedana i wyższe o +1,2% ceny sprzedaży w zł);

<b>Sprzedaż wg produktów</b>		<b>III kw. 2006/2007</b>	<b>III kw. 2005/2006</b>
<b>Wartość w mln zł</b>			
	Produkty nawozowe		
1.	Mocznik	78,1	49,5
2.	Saletra amonowa	159,3	137,2
3.	RSM	94,8	63,0
4.	Siarczan amonu	10,3	11,5
	<b>Razem produkty nawozowe</b>	<b>342,5</b>	<b>261,2</b>
	Produkty nienawozowe		
1.	Melamina	90,4	79,7
2.	Kaprolaktam	113,9	105,5

3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	3,8	5,4
5.	Dwutlenek węgla	2,2	1,7
	<b>Razem produkty nienawozowe</b>	<b>210,3</b>	<b>192,3</b>
	<b>Pozostała sprzedaż</b>	49,5	55,5
	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>602,3</b>	<b>509,0</b>

Sprzedaż produktów nawozowych i nienawozowych wyniosła 552,8 mln zł i była wyższa od wykonanej w analogicznym okresie roku ub. o + 99,3mln zł.

Pozostała sprzedaż zmniejszyła się głównie ze względu na: mniejszą sprzedaż energii elektrycznej na wymianę produkowanej na strumieniu pary technologicznej i mniejszą sprzedaż energii cieplnej (ciepła zima).

Sprzedaż głównych produktów Ilość w tonach		III kw. 2006/2007	III kw. 2005/2006
1.	Produkty nawozowe	519 906	434 628
2.	Produkty nienawozowe	52 495	54 200

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		III kw. 2006/2007	III kw. 2005/2006
1.	Produkty nawozowe	26%	30%
2.	Produkty nienawozowe	76%	73%
3.	Pozostała sprzedaż *	0%	0%
	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>41%</b>	<b>43%</b>

\* 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 styczeń'07 – marzec'07 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego złoty umocnił się wobec EUR o + 0,67% i wobec USD o +7,40%.

Spadek udziału eksportu w sprzedaży produktów nawozowych Spółki wynika głównie z wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży na kraj w relacji do analogicznego okresu roku ub.

## 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.	III kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe*	3 - 14%	2 - 24%	8 - 24%	11% - 24%	5% - 16%	16% - 27%	10% - 26%	9% - 24%
Produkty nienawozowe**	3 - 20%	7% - 24%	3 - 17%	-4% - 20%	-3% - 20%	4% - 21%	-1% - 21%	-17% - 19%
Pozostała sprzedaż	6%	5%	7%	8%	4%	9%	11%	7%
<b>Razem</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>14%***</b>	<b>15%***</b>	<b>9%</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.

\*\*\* Dane porównywalne do analogicznego okresu roku 06/07- urealnienie kosztów remontów.

### 1.3. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wg rodzaju Wartość w mln zł		III kw. 2006/2007	III kw. 2005/2006
1.	Amortyzacja	24,7	28,9
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	379,7	305,9
	Zużycie gazu ziemnego	193,7	154,7
	Zużycie energii elektrycznej	53,8	48,9
	Zużycie benzenu	52,6	40,2
	Zużycie węgla	30,2	32,3
3.	Podatki i opłaty	9,2	9,5
4.	Wynagrodzenia	34,3	32,0
5.	Ubezpieczenia społeczne	15,6	11,3
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	57,9	57,4
	<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>521,4</b>	<b>445,0</b>
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	15,6	13,9
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	8,7	6,9
9.	Wartość towarów i materiałów	25,7	22,6
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>522,8</b>	<b>446,8</b>

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego: wzrost kosztów gazu ziemnego wynika z wyższej o +17,2% średnioważonej ceny zakupu przy większej o +6,8% zużytej ilości;

Wzrost kosztów zużycia benzenu wynika z wyższej o +26,8% średniej ceny zakupu i większej o +3,4% ilości zużytej do produkcji.

Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o +8,7% średniej ceny zakupu i większej o +1,3%j ilości zakupionej.

Spadek kosztów węgla wynika z mniejszej o -8,7% ilości zużytego węgla i większej o +2,3% średniej jednostkowej ceny zakupu.

Wyższe koszty wynagrodzeń wynikają głównie z wprowadzonych w I kw. 2006/2007 podwyżek inflacyjnych i regulacyjno-motywacyjnych i wypłat premii dla pracowników Spółki przy jednoczesnym zmniejszeniu średniomiesięcznego zatrudnienia w kwartale o -17 etatów.

Wyższe koszty w grupie ubezpieczeń społecznych wynikają głównie z wyższego niż w analogicznym okresie roku ub. odpisu na ZFSS.

Koszty wg rachunku zysków i strat		III kw. 2006/2007	III kw. 2005/2006
1.	Koszty sprzedaży	37,1	35,1
2.	Koszty ogólnego zarządu	15,8	14,9*)
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	469,9	396,8*)
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>522,8</b>	<b>446,8</b>

\*) po urealnieniu salda remontów.

Wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynika głównie ze wzrostu cen surowców.

Gaz ziemny: Na wzrost kosztów gazu ziemnego w relacji do analogicznego okresu roku ub. miały wpływ dwie podwyżki cen: jedna obowiązująca od 1 kwietnia 2006r średnio o +7,6% i druga od 1 stycznia 2007r. średnio o + 8,9%.

Energia elektryczna: Od 1 stycznia 2007r. obowiązują nowe stawki opłat za usługi przesyłowe oraz nowe opłaty abonamentowe dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A.

Węgiel: Od 1 stycznia 2007 r. dostawcy węgla z kopalń śląskich uzależniają cenę węgla od wartości opałowej i procentowej 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.

#### **1.4. Produkcja**

W okresie od 1 stycznia 2007 do 31 marca 2007 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- produkcja amoniaku w wytwórniach Spółki wykonana została w ilości większej o +9,0%;
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” wykonana w ilości większej o +16,3%;
- produkcja kaprolaktamu – wykonana w 98,9%;
- produkcja melaminy – wykonana w ilości większej o +3,8%;
- produkcja nadtlenu wodoru – wykonana w 83,2% i realizowana była pod politykę handlową Spółki wobec tego produktu; nadpodaż oraz silna konkurencja wpłynęły na niskie ceny tego produktu na rynkach.

#### **1.5. Remonty**

W III kwartale roku 2006/2007 remonty instalacji przebiegały zgodnie Planem rzeczowym remontów przewidzianych na rok obrotowy 2006/2007.

#### **1.6. Ochrona środowiska**

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

W dnia 6-8 marca 2007r w Zakładach odbył się audit recertyfikujący system zarządzania jakością wg normy ISO 9001 : 2000, zarządzania środowiskiem wg normy ISO 14001 : 2004 oraz zarządzania bezpieczeństwem pracy wg normy PN-N-18001 : 2004, potwierdzający spełnianie norm jakościowych, środowiskowych i bezpieczeństwa pracy.

W związku z realizowaną w Spółce inwestycją dotyczącą modernizacji elektrofiltrów (w celu redukcji emisji zanieczyszczeń z zakładowej elektrociepłowni), Z.A „Puławy” S.A. 30.03.2007, wystąpili do WIOŚ w Lublinie o odroczenie do dnia 31.12.2008r. terminu płatności kary w wysokości 156.708,00 zł nałożonej przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Lublinie (Decyzja znak: WI.461-p/4/07 z dnia 19.03.2007) za przekroczenia norm emisji odnotowanych w miesiącach sierpień'06, wrzesień'06 i październik'06. Zgodnie z art. 317 Ustawy Prawo Ochrony Środowiska, po zrealizowaniu ww. zadania inwestycyjnego Spółka wystąpi o umorzenie powyższej kary w całości.

#### **1.7. Inwestycje**

W III kwartale roku obrotowego 2006/2007:

- Prowadzono realizację 72 zadań inwestycyjnych, w tym: 16 zadań realizowanych z podwyższenia kapitału.
- zakończono realizację 5 zadań inwestycyjnych. Przekazano na majątek firmy środki trwałe o wartości 1.424,6 tys. PLN .

### 1.8. Zobowiązania i należności :

(mln zł)	31.03.2007r.	31.12.2006r.	30.09.2006r.	30.06.2006r.
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>73,1</b>	<b>84,9</b>	<b>98,4</b>	<b>111,5</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	72,8	84,8	98,2	111,3
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	0,3	0,1	0,2	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>271,1</b>	<b>293,2</b>	<b>215,7</b>	<b>247,6</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	168,7	156,7	113,5	138,7
Kredyty i pożyczki	49,5	49,2	50,6	51,1
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaliczki otrzymane na dostawy	3,5	1,5	1,8	0,5
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19,1	13,4	16,0	14,6
Z tytułu wynagrodzeń	6,9	6,5	6,6	6,1
Inne	13,8	62,9	22,3	30,2
Fundusze specjalne	9,6	2,9	4,9	6,4
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>266,7</b>	<b>228,4</b>	<b>211,0</b>	<b>211,2</b>

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższych kosztów zużycia materiałów i energii (w tym: gazu ziemnego po podwyżkach od 1 stycznia 2007r.) przy nieco niższym wskaźniku obrotu zobowiązaniami handlowymi liczonym w relacji do kosztów działalności operacyjnej.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wysokiej dynamiki przychodów w relacji do analogicznego okresu r.ub. przy niższym wskaźniku obrotu należnościami handlowymi liczonym w relacji do przychodów.

### 1.9. Zmniejszenie wartości poręczenia kredytu

W dniu 17.01.2007r. podpisany został Aneks Nr 2 do Umowy Poręczenia z dnia 23.12.2005r., zgodnie z którym nastąpiło zmniejszenie maksymalnej wartości poręczenia kredytu udzielonego BBM Sp. z o.o. z kwoty 5.230.000 USD do kwoty 4.730.000 USD.

### 1.10. Raport z kontroli zagospodarowania mieszanek popiołowo-żużlowych.

W związku z ustaleniami kontroli NIK wykazującymi nieprawidłowości związane z zagospodarowaniem odpadów wynikające z zawartych przez Z.A. "Puławy" S.A. w latach 1998 - 2006 umów, Zarząd powziął działania w kierunku wyeliminowania tych nieprawidłowości oraz wyciągnął konsekwencje wobec osób odpowiedzialnych, w tym: m.in. złożył zawiadomienie do prokuratury o popełnieniu przestępstwa.

### 1.11. Strategia Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na lata 2007-2017

W dniu 23 kwietnia 2007 Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała przedstawiony przez Zarząd Plan Strategiczny na lata 2007-2017.

## 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 III kwartale obowiązywały wyższe ceny na gaz ziemny zgodnie z taryfą zatwierdzoną decyzją Prezesa URE z dnia 15 grudnia 2006 r. bez zmiany taryf dla usług przesyłania paliw gazowych. W swoim komunikacie uzasadnił, że wzrost cen gazu wynika wyłącznie ze wzrostu cen zakupu tego surowca w imporcie oraz konieczności uwzględnienia kosztów wynikających z obowiązku utrzymania 3% rezerwy magazynowej gazu pochodzącego z importu.

### Energia elektryczna

W III kwartale 2006/2007 obowiązywały ceny energii elektrycznej i przesyłu, które weszły w życie od 1 stycznia 2007 r. Średnioważona, miesięczna cena energii elektrycznej dla ZAP SA kształtowana jest w oparciu o strukturę poboru w strefach oraz realizację planu zakupu i związane z tym koszty odchyleń zrealizowanych poborów od wielkości zamawianych wg planu dobowego oraz ceny energii zakupionej z wymiany.

Ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe w 2007r. określone są w taryfie dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A. zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 15.12.2006 r.

### Benzen

Miesięczne ceny rynkowe, kontraktowe benzenu wg notowań ICIS kształtują się w zależności od poziomu cen ropy naftowej. Cena w styczniu'07 wynosiła 820 EUR/t, lutym'07 722 EUR/t, a w marcu'07 r.- 786 EUR/t. W kwietniu'07 cena ta wzrosła i została ustalona na poziomie 816 EUR/t.

### Węgiel

W III kwartale roku obrotowego 2006/2007 obowiązywały ceny kontraktowe mialu węglowego wynegocjowane na 2007 r.

Na ostateczną cenę zakupionego przez Spółkę węgla mają wpływ rozliczenia wtórne wynikające z dostaw węgla, o innej od kontraktowej, wartości opałowej, a od 1 stycznia'07 również - od zawartości siarki.

W związku z powyższym w analizowanym okresie wzrost ceny kontraktowej węgla energetycznego dla Spółki wyniósł ok.+1,5%.

### Metale Szlachetne

Ceny metali szlachetnych w raportowanym okresie utrzymywały się na umiarkowanym poziomie. Średnia cena platyny na Giełdzie Londyńskiej w III kwartale roku obrotowego 2006/2007 spadła do poziomu 1.190 USD/uncję, ceny Rh osiągnęły bardzo wysoki pułap 5.913 USD/ uncję. Ceny złota spadły poziomu 650 USD/uncję. Wartości wszystkich metali szlachetnych charakteryzowały się lekką tendencją spadkową, poza cenami Rh.

## Amoniak

W III 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

Odnotowano duży popyt na nawozy azotowe na rynku krajowym, w szczególności RSM-u, mocznika, saletry amonowej. Na zwiększoną sprzedaż wpływ miał wzrost areału upraw roślin azotolubnych służących do produkcji biopaliw np. rzepak.

Utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży nawozów wspierane było poprzez utrzymanie środków ochronnych przez Komisję Europejską

Wzrost popytu na nawozy na rynku Ameryki Północnej i Południowej oraz duża chłonność rynku hinduskiego i pakistańskiego wpłynęły na rekordowe poziomy cen RSM-u i mocznika.

### 2.3. Sytuacja na rynku chemikaliów

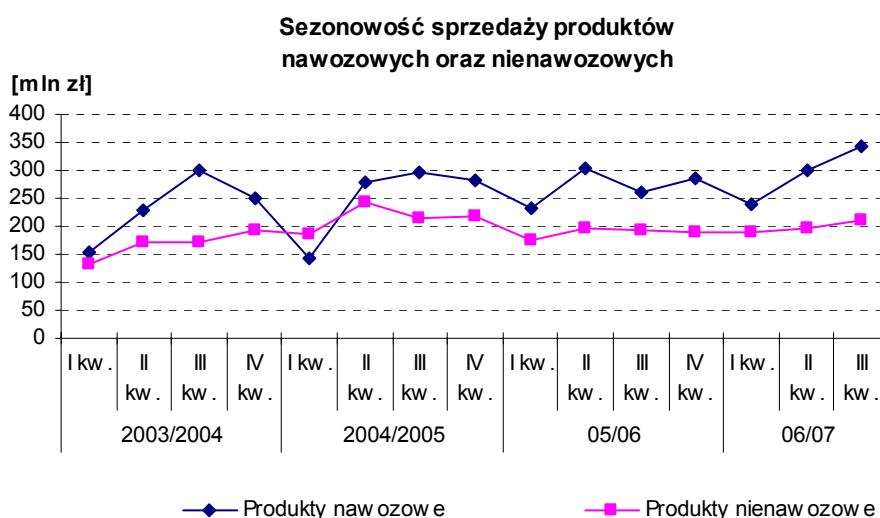
W kaprolaktamie Spółka kontynuowała ekspansję na rynki dalekiego wschodu, co zaowocowało pozyskaniem jednego z największych odbiorców finalnych na Tajwanie. Rynek azjatycki jest rynkiem bardzo atrakcyjnym dla producentów kaprolaktamu, a powyższe działania znacznie wpłynęły na umocnienie pozycji Spółki na tamtejszych rynkach.

Europejski rynek kaprolaktamu był zbilansowany. Zanotowano niskie stany zapasów u producentów i problemy z dodatkowymi zakupami. Sprzedaż zakontraktowanych ilości przebiegała bez większych zakłóceń.

Odnotowano nadpodaż na europejskim rynku melaminy. Niepokojąca tendencja nie wpłynęła negatywnie na sprzedaż Spółki dzięki podpisanym wcześniej kontraktom i dobrym relacjom partnerskim. Rynek melaminy charakteryzował się różnorodnością wzrostów cenowych w zależności od wolumenu zakupowanego produktu.

W nadtlenku wodoru nie sprawdziły się przewidywania co do pierwszego kwartału 2007r. Na rynku zachodnioeuropejskim odnotowano nadprodukcję rzędu jednej średniej instalacji europejskiej. Nadpodaż oraz silna konkurencja na rynku wpłynęła na niskie ceny tego produktu.

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



Spółka eliminuje skutki sezonowości poprzez zawieranie średnio- 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;

Bieżący rok obrotowy Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. trwa od 1 lipca 2006r. do 30 czerwca 2007r. Dywidenda za rok obrachunkowy 2005/2006 została wypłacona w zgodzie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dzień wypłaty dywidendy przypadł na 15 stycznia 2007 r.;

#### 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]

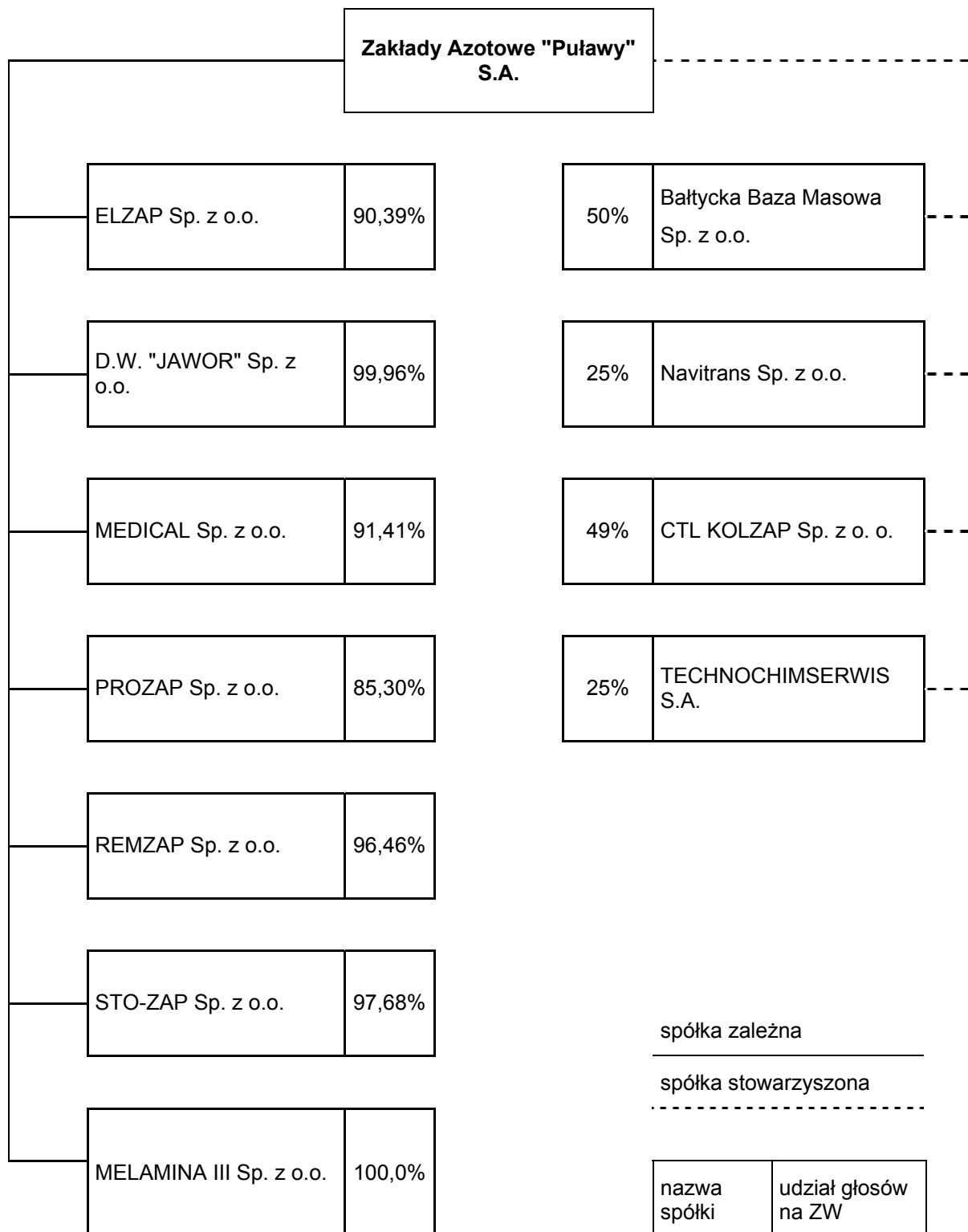
POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2007r.	31.12.2006r.	30.09.2006r.	30.06.2006r.
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>11 395</b>	<b>10 900</b>	<b>9 388</b>	<b>9 521</b>
1.1. Od jednostek powiązanych :	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek :	11 395	10 900	9 388	9 521
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług	11 012	10 503	9 092	9 092
- z tytułu niedoborów	7	7	7	7
- należne odszkodowania	376	390	289	422
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>13 744</b>	<b>15 222</b>	<b>16 435</b>	<b>16 640</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych :	13 744	15 222	16 435	16 640
- udzielonych gwarancji i poręczeń	13 744	15 222	16 435	16 640
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek :	0	0	0	0
- z tytułu warunkowego zwolnienia z cła	0	0	0	0
<b>3. Inne :</b>	<b>35 920</b>	<b>35 258</b>	<b>35 157</b>	<b>35 959</b>
- dotyczące środków trwałych	21 374	21 397	21 397	23 010
- z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie	2 916	2 437	2 411	2 411
- dotyczące zapasów	11 613	11 414	11 339	10 528
- opakowania zwrotne	17	10	10	10
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>61 059</b>	<b>61 380</b>	<b>60 980</b>	<b>62 120</b>



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

W raportowanym okresie Spółka otrzymała informację o umorzeniu przez Zarząd Remzap Sp. z o.o. 63 udziałów z bieżącego zysku, bez konieczności obniżania kapitału własnego, w wyniku czego zwiększył się udział ZAP w głosach na Zgromadzeniu Wspólników z 96,16 % do 96,46%.

### 8.1. Schemat grupy kapitałowej na 31.03.2007r.



## 8.2. 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..

## 8.3. Informacja o liczbie akcji będących w posiadaniu spółek powiązanych

Na dzień 31.03.2007 r., żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych ZA „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji naszej 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

Po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2006/2007 opublikowanych w raporcie bieżącym nr 52/2006 z dnia 18.09.2006 Zarząd skorygował raportem bieżącym nr 13/2007 z dnia 25 kwietnia 2007 dotychczasową prognozę. Ocena została przeprowadzona w oparciu o wykonanie 9 m-cy bieżącego roku obrotowego oraz zaktualizowane czynniki mające wpływ na wyniki w kolejnych miesiącach roku obrotowego. Spółka przewiduje, iż w roku obrotowym trwającym od 1 lipca 2006 do 30 czerwca 2007 osiągnie:

Przychody ze sprzedaży: 2.172,1 mln zł

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA): 235,3 mln zł

Zysk operacyjny (EBIT): 136,2 mln zł

Zysk netto: 115,7 mln zł

Głównym czynnikiem korekty są osiągnięte po 9 m-cach wyższe niż prognozowano na analogiczny okres przychody ze sprzedaży, wynikające głównie z lepszej niż przewidywano koniunktury na nawozy azotowe i melaminę głównie w kraju.

Do nowej prognozy przyjęto wzrost średniorocznej ceny gazu ziemnego o 17,4 % w relacji do wykonania roku obrotowego 2005/2006. Kursy walutowe na kolejny kwartał roku obrotowego przyjęto w wysokości: 1 USD = 2,9404 zł; 1 EUR = 3,8833 zł

Realizację powyższej prognozy Zarząd przedstawi w raporcie kwartalnym za IV kwartał bieżącego roku obrotowego.

**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 31.03.2007r.

Nazwa	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale
Skarb Państwa*	11.753.560	61,49 %
Pozostali akcjonariusze	7.361.440	38,51%
Razem	19.115.000	100,00 %

\* ustalono na podstawie zawiadomienia z dnia 16.01.2007 - RB nr 5/2007. (trwa obecnie przydział akcji pracowniczych)

**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	
<b>Osoby zarządzające</b>				
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
<b>Osoby nadzorujące</b>				
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 powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równoważącą kwotę 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 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;**

1. Zarząd Spółki uchwałą Nr 231/2006/2007 z dnia 8.03.2007 ustalił roczny wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce na rok obrotowy 2007/2008 na poziomie 0,0%.
2. Na posiedzeniu w dniu 12 marca 2007r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przedstawiony przez Zarząd Spółki nowy Regulamin Organizacyjny Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. , określający podstawowe zasady organizacji i zarządzania. Planowane wejście w życie 1 maja 2007r.
3. 26 lutego 2007r. zostały podpisane przez Premiera RP nowe wytyczne dla Specjalnej Strefy Ekonomicznej "Starachowice", umożliwiające jej rozszerzenie. Przygotowany został również projekt rozporządzenia Rady Ministrów, w którym Zakłady Azotowe "Puławy" SA ujęte są jako Podstrefa "Puławy". Projekt rozporządzenia jest obecnie przedmiotem konsultacji międzyresortowych.
4. W dniu 4 stycznia 2007r. Zarząd skierował do firmy EMFESZ NG POLSKA Sp. z o.o. ("EMFESZ") pismo informujące, że odstępuje od umowy na dostawę gazu ziemnego zawartej z tą firmą w dniu 27 marca 2006 r., ze skutkiem od dnia 15 stycznia 2007 r.. Przyczyną odstąpienia od w/w umowy jest brak rozpoczęcia przez EMFESZ dostaw gazu w roku 2006, jak również nie zawarcie przez EMFESZ umowy przesyłowej gazu z operatorem systemów przesyłowych oraz konieczność wcześniejszego zaplanowania i zbilansowania całości dostaw gazu ziemnego przez Spółkę i zawarcia odpowiednich umów z innymi dostawcami gazu.

**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

Na rynkach widoczny jest wzrost popytu na tworzywa konstrukcyjne, co może skutkować zwiększonym zapotrzebowaniem na kaprolaktam – produkt Spółki. W związku ze wzrostem cen benzenu (w kwietniu'07) przewiduje się podobne fluktuacje cen jego sprzedaży (w szczególności na rynku europejskim).

Zamknięcie instalacji melaminowej w Castelance (50 tys ton/rok) powinno pozytywnie wpłynąć na bilans popytu i podaży tego produktu na rynkach. Ze względu na wysokie koszty produkcji przewidywane są podwyżki cen melaminy. Na wzrost cen melaminy, a także wzrost popytu powinny również wpłynąć pozytywne informacje płynące z gospodarek europejskich (w szczególności rozwój branży budowlanej).

Do momentu ustabilizowania się sytuacji podażowo-popytowej w nadtlenu wodoru przewiduje się dalszy spadek cen tego produktu.

W najbliższym okresie spodziewane jest utrzymanie wysokiego poziomu cen na nawozy z uwagi na trwający sezon nawozowy (aplikacja ostatniej dawki azotu pod rzepak, zboża oraz zasilenie pod siewy buraka cukrowego i kukurydzy, łąki i pastwiska)

Obecne trendy rynkowe wskazują na utrzymanie wysokich cen na RSM i mocznik na rynkach światowych.

Brak konkurencji ze strony liczącego się światowego producenta mocznika - Chin. Śladowe ilości eksportowe tego mocznika na rynkach wynikają głównie z obowiązujących w Chinach cel eksportowych na mocznik oraz dużą konsumpcję wewnętrzną.

Zaopatrzenie w surowce strategiczne

W dniu 14 marca 2007r. opublikowana została decyzja o wydłużeniu do 30 września 2007r. obowiązywania taryfy dla paliw gazowych PGNiG S.A. bez dokonywania zmian cen i stawek opłat.

Do dnia 30 czerwca 2007r. (decyzją Nr DTA-4212-2(13)/2006/2007/6154/I/TK) przedłużona została aktualnie obowiązująca taryfa dla usług przesyłania paliw gazowych.

Kształtowanie się cen ropy naftowej na świecie może wpływać na poziom cen gazu ziemnego oraz benzenu.

Czynniki makroekonomiczne

Kształtowanie się kursów walut (USD, EUR),

Spodziewany wzrost stóp procentowych NBP.

Spodziewany dalszy szybki wzrost produkcji przemysłowej w kraju.