

**Pozostałe informacje do SA-Q 4/2005 ZA „Puławy” SA****1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 kwietnia 2006r. do 30 czerwca 2006r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;****1.1. Przychody**

W IV kwartale roku obrotowego 2005/2006 sprzedaż osiągnęła poziom 540,0 mln zł, co stanowi 103,2% wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na większe przychody wpłynęły głównie:

- większe o + 36,5% przychody ze sprzedaży mocznika (większa o +37,4% ilość sprzedana przy niższych o -0,6% cenach sprzedaży w zł);
- większe o +17,9% przychody ze sprzedaży saletry amonowej (większa o +8,9% ilość sprzedana przy wyższych o +8,3% cenach sprzedaży wyrażonych w zł);
- większe o +113,8% przychody ze sprzedaży pozostałej (głównie: sprzedaż energii elektrycznej na wymianę, trading nawozów oraz sprzedaż materiałów i usług).

<b>Sprzedaż wg produktów</b> <b>Wartość w mln zł</b>		<b>IV kw.</b> <b>2005/2006</b>	<b>Rok</b> <b>2005/2006</b>	<b>IV kw.</b> <b>2004/2005</b>	<b>Rok</b> <b>2004/2005</b>
	Produkty nawozowe				
1.	Mocznik	40,6	172,7	29,7	127,3
2.	Saletra amonowa	111,5	441,5	94,5	396,9
3.	RSM	124,4	421,2	145,7	421,8
4.	Siarczan amonu	10,7	48,5	10,6	50,9
	<b>Razem produkty nawozowe</b>	<b>287,2</b>	<b>1 083,9</b>	<b>280,6</b>	<b>996,9</b>
	Produkty nienawozowe				
1.	Melamina	73,1	310,1	83,1	376,0
2.	Kaprolaktam	105,8	402,2	121,3	416,2
3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	5,0	19,9	5,0	20,9
4.	Dwutlenek węgla	3,6	9,4	2,9	9,4
	<b>Razem produkty nienawozowe</b>	<b>187,6</b>	<b>741,6</b>	<b>212,2</b>	<b>822,5</b>
	<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>65,2</b>	<b>204,9</b>	<b>30,5</b>	<b>140,4</b>
	<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>540,0</b>	<b>2 030,4</b>	<b>523,3</b>	<b>1 959,8</b>

W IV kwartale 2006 sprzedaż produktów nawozowych i nienawozowych wyniosła 474,8 mln zł i była niższa o -18,0 mln zł tj. o -3,7% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem o +16,7 mln zł osiągnięto głównie poprzez: sprzedaż energii na wymianę, sprzedaż materiałów (w tym: odzysku metali szlachetnych z katalizatorów), realizację transakcji tradingowych nawozów oraz sprzedaż usług (przerób amoniaku).

Sprzedaż wg produktów Ilość w tonach		IV kw. 2005/2006	Rok 2005/2006	IV kw. 2004/2005	Rok 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	475 641	1 900 309	522 791	1 860 000
2.	Produkty nienawozowe	49 210	200 649	53 422	201 640

W raportowanym okresie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano mniejszą tonażowo sprzedaż zarówno produktów nawozowych (o -9,0%) jak i nienawozowych (o -7,9%).

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		IV kw. 2005/2006	Rok 2005/2006	IV kw. 2004/2005	Rok 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	38%	44%	44%	44%
2.	Produkty nienawozowe	73%	70%	73%	69%
3.	Pozostała sprzedaż *)	14%	8%	0%	3%
<b>Sprzedaż ogółem</b>		<b>48%</b>	<b>50%</b>	<b>53%</b>	<b>52%</b>

\*) w tym: sprzedaż towarów i materiałów.

Spadek udziału eksportu w sprzedaży produktów nawozowych Spółki wynika ze zmniejszonej ilości sprzedaży RSM, ze względu na:

- przesunięcie odbioru jednego statku z RSM (25 tys. ton) z czerwca na lipiec'06;
- duży popyt na saletrę amonową i mocznik w kraju przy wyższych niż w ub. roku cenach.
- przesunięcie harmonogramu remontu średniego bloku tlenowego na jednej z dwóch wytwórni amoniaku, co ograniczyło możliwości produkcyjne nawozów w tym: RSM w skali całego przedsiębiorstwa.

Na podstawie średnich kursów NBP w okresie kwiecień'06 – czerwiec'06 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego złoty umocnił się wobec EUR o + 4,50% i wobec USD o + 4,24%. Większość obrotów walutowych Spółka realizuje w EUR. W związku z faktem, że Spółka posiada duży udział eksportu w sprzedaży ogółem, aprecjacja złotówki ma niekorzystny wpływ na wyniki sprzedaży eksportowej.

## 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 produktowa	2005/2006					2004/2005				
	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe *	11 – 24%	5 - 16%	16- 27%	10 - 26%	9 - 24%	<b>14 – 32 %</b>	-9 - 15%	23 -35%	15 -36%	16-33%
Produkty nienawozowe**	-4 – 20%	-3 - 20%	4-21%	-1 - 21%	-17 - 19%	<b>16 – 26%</b>	1 – 27%	21-31%	8-25%	11-20%
Pozostała sprzedaż	8%	4%	9%	11%	7%	<b>9%</b>	10%	6%	8%	12%
<b>Razem</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>	<b>19%</b>	<b>10%</b>	<b>25%</b>	<b>21%</b>	<b>18%</b>

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

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

Rentowność -17% w IV kwartale 2005/2006 w produktach nienawozowych dotyczy sprzedaży melaminy i wynika głównie z realizacji w tym okresie planowanych remontów na Wytwórniach Melaminy, i w konsekwencji niepełnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

### 1.3. Koszty

Koszty operacyjne wg rodzaju		IV kw.	Rok	IV kw.	Rok
Wartość w mln zł		2005/2006	2005/2006	2004/2005	2004/2005
1.	Amortyzacja	28,1	116,4	28,5	117,4
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	306,2	1 158,2	277,9	1 039,2
	Zużycie gazu ziemnego	166,3	595,4	129,0	468,9
	Zużycie energii elektrycznej	47,7	193,7	43,1	153,5
	Zużycie benzenu	46,0	162,6	54,5	205,6
	Zużycie węgla	24,5	107,8	24,3	99,3
3.	Podatki i opłaty	14,6	47,7	13,5	44,3
4.	Wynagrodzenia	36,6	132,2	36,7	124,8
5.	Ubezpieczenia społeczne	9,3	35,7	9,0	33,6
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	82,7	286,5	71,8	245,4
	<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>477,5</b>	<b>1 776,7</b>	<b>437,4</b>	<b>1 604,7</b>
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	-3,0	3,0	2,1	24,4
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	8,7	21,0	5,3	23,2
9.	Wartość towarów i materiałów	43,2	108,9	20,8	88,1
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>515,0</b>	<b>1 861,6</b>	<b>450,8</b>	<b>1 645,2</b>

W kosztach rodzajowych największy wartościowo wzrost w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano w pozycji „zużycie materiałów i energii” o +28,3 mln zł (tj. o +10,2%), a w tym: koszt zużycia gazu ziemnego o +37,3 mln zł (tj. o +28,9%), koszt zużycia energii elektrycznej z zakupu o +4,6 mln zł (tj. o +10,8%), koszt zużycia węgla o +0,2 mln zł (tj. o +0,9%). Natomiast w kosztach zużycia benzenu odnotowano zmniejszenie o -8,5 mln zł (tj. o -15,6%).

- Wzrost kosztów gazu ziemnego wynika z wyższej o + 38,9% średnioważonej ceny zakupu przy mniejszej o -7,2% zużytej ilości w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o +14,2% ilości zakupionej energii elektrycznej przy średnioważonej cenie (wraz z kosztami przesyłu) niższej o -3,0%. Wzrost ilości zakupionej energii elektrycznej wynika głównie z kontynuacji, podjętej w I kwartale 2005/2006, transakcji sprzedaży energii produkowanej w skojarzeniu z produkcją ciepła i zakup w jej miejsce energii konwencjonalnej. Ponieważ transakcja odbywa się bez opłat związanych z przesyłem, to średnioważona zrealizowana cena zakupu 1 MWh (wraz z kosztami przesyłu) uległa obniżeniu w relacji do IV kw. r.ub.
- Wzrost kosztów węgla wynika głównie z większej o +4,3 średniej jednostkowej ceny zakupu przy mniejszej o -3,3% ilości zużytej do produkcji.
- Natomiast odnotowane niższe koszty zużycia benzenu wynikają z mniejszej o -16,0% średniej jednostkowej ceny zakupu i większej o + 0,4% ilości zużytej do produkcji.

Wyższe o + 8,1% (o +1,1 mln zł) podatki i opłaty wynikają głównie z wyższych o + 11,4% opłat za korzystanie ze środowiska, wyższego o +16,9% podatku akcyzowego z tytułu większej ilości wyprodukowanej energii elektrycznej własnej.

Wyższe o + 10,9 mln zł tj. o +15,1% pozostałe koszty rodzajowe wynikają głównie z wyższych o + 12,7 mln zł kosztów usług obcych, w tym:

- wyższych o +9,7 mln zł kosztów remontów realizowanych w ramach usług obcych.
- wyższych o +3,5 mln zł opłat za transport wodny, co wynika m.in. z przejęcia (w I kwartale 2005/2006) przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim.

Koszty wg rachunku zysków i strat		IV kw. 2005/2006	Rok 2005/2006	IV kw. 2004/2005	Rok 2004/2005
1.	Koszty sprzedaży	39,7	156,0	38,3	133,6
2.	Koszty ogólnego zarządu	24,2	71,6	21,8	63,3
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	451,1	1 634,1	390,7	1 448,3
	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>515,0</b>	<b>1 861,6</b>	<b>450,8</b>	<b>1 645,2</b>

Wzrost kosztów sprzedaży o +1,4 mln zł tj. o +3,9% w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze wzrostu jednostkowych kosztów zmiennych sprzedaży. Wynika to m.in. ze wzrostu jednostkowych kosztów sprzedaży eksportowej: RSM, saletry amonowej jako skutek przejęcia przez ZAP (w I kwartale 2005/2006) gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów w transporcie morskim.

#### 1.4. Produkcja

W okresie od 1 kwietnia 2006 do 30 czerwca 2006 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego :

- produkcja amoniaku w wytwórniach Spółki wykonana została w 92,1% (remont bloku tlenowego na jednej z dwóch wytwórni amoniaku)
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” wykonana została w ilości mniejszej o -10,1% (remont bloku tlenowego na wytwórni amoniaku);
- produkcja kaprolatamu - wykonana w ilości mniejszej o – 0,7% ;
- produkcja nadtlenu wodoru - wykonana w ilości większej o +2,4%;
- produkcja melaminy - zrealizowana w ilości mniejszej o -6,4% (remonty na Wytwórniach Melaminy).

#### 1.5. Remonty

W IV kwartale roku 2005/2006 nastąpiło przesunięcie harmonogramu remontu średniego Bloku Tlenowego nr 3 na jednej (z dwóch) Wytwórni Amoniak, który planowany był na I kwartał roku 2006/2007.

#### 1.6. Koszty wynagrodzeń

Mniejsze o -0,2% (tj. -0,1 mln zł) koszty wynagrodzeń w relacji do IV kwartału roku 2004/2005 wynikają głównie z mniejszego o ok. -2,2% wykorzystania funduszu wynagrodzeń przy wyższym o ok. +2,0% średniomiesięcznym zatrudnieniu w tym kwartale.

#### 1.7. Ochrona środowiska

W związku z uzyskanym przez Spółkę zezwoleniem na uczestnictwo we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji do powietrza dwutlenku węgla w ilości 1 348 000 Mg średnio rocznie w latach 2005-2007 i zweryfikowanym raportem za rok 2005 nie wykorzystana nadwyżka uprawnień

do emisji w wysokości 12 550 Mg została przeniesiona na rok 2006 (spodziewany jest wzrost emisji dwutlenku węgla w związku z uruchomieniem instalacji odzysku melaminy MRU).

W IV kwartale roku 2005/2006 wysokość ponoszonych przez Spółkę opłat za korzystanie ze środowiska jest wyższa o ok. + 0,3 mln zł w relacji do analogicznego okresu roku 2004/2005, co wynika głównie ze wzrostu od 1 stycznia 2006r. stawek za emisję zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego.

### 1.8. Inwestycje

W IV kwartale 2005/2006 poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 28 500,4 tys zł, w tym na zadania finansowane z podwyższenia kapitału 11 728,9 tys. zł. Zakończono realizację i przekazano na majątek firmy środki trwałe o wartości 8 025,9 tys zł wytworzone w ramach 15 zadań inwestycyjnych .

Na posiedzeniu NWZA w dniu 28 kwietnia 2006r. Spółka uzyskała zgodę na nabycie aktywów trwałych:

- w ramach zadania inwestycyjnego pt. „Intensyfikacja produkcji RSM i zwiększenie zdolności magazynowej”, o łącznej wartości do 32.000.000 zł;
- w ramach zadania inwestycyjnego pt. „Modernizacja automatyki z zastosowaniem systemu komputerowego DCS na instalacji produkcji amoniaku w PN”, o łącznej wartości do 16.000.000 zł;
- w ramach zadania inwestycyjnego pt. „Modernizacja elektrofiltrów kotłów nr 3, 4, 5 wraz z odbudową kanałów spalin”, o łącznej wartości do 23.000.000 zł.

W dniu 27 lipca 2006r. Spółka uzyskała zgodę NWZA na nabycie aktywów trwałych:

- w ramach zadania inwestycyjnego pt. „Sekcja Odzysku Melaminy (MRU)”, o łącznej wartości do 63.426.000 Dotychczas obowiązywała Spółkę zgoda NWZA z dnia 7 czerwca 2005r. do kwoty 55.768.000 zł.

### 1.9. Zobowiązania i należności :

(mln zł)	30.06.2006r.	31.03.2006r.	31.12.2005r.	30.09.2005r.	30.06.2005r.
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>111,5</b>	<b>122,4</b>	<b>133,7</b>	<b>146,8</b>	<b>161,6</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
kredyty i pożyczki	111,3	122,4	133,5	146,7	161,4
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	0,2	0,0	0,1	0,1	0,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>247,6</b>	<b>261,8</b>	<b>261,6</b>	<b>243,2</b>	<b>268,7</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	138,7	145,7	145,7	145,7	114,3
kredyty i pożyczki	51,1	50,2	50,3	50,3	54,8
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
zaliczki otrzymane na dostawy	0,5	10,5	10,5	10,5	0,4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14,6	22,4	22,5	22,5	66,9
Z tytułu wynagrodzeń	6,1	6,5	6,5	6,5	5,8
Inne	30,2	19,9	19,9	19,9	20,9
fundusze specjalne	6,4	6,6	6,6	6,6	5,6
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>211,2</b>	<b>260,6</b>	<b>265,5</b>	<b>181,1</b>	<b>220,3</b>

### **1.10. Zawarcie umowy ubezpieczenia od wszystkich ryzyk**

W dniu 30.06.2006r. została podpisana umowa ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk – POLISA seria ALM nr 236L6001 na okres od dnia 01.07.2006r. do dnia 30.06.2007r. Stronami w/w umowy są Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. przy udziale Brokera Mentor S.A. 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). Przedmiotem umowy jest ubezpieczenie mienia ZAP od wszystkich ryzyk.

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 2.254.172,82 złotych i płatna jest w 6 ratach w wysokości 375.695,47 złotych każda.

Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk daje szerszy zakres ochrony niż polisy ryzyk nazwanych (tego typu polisy Spółka posiadała w latach poprzednich).

### **1.11. Informacja na temat środków z funduszy unijnych**

W dniu 14.06.2006 Instytucja Zarządzająca Sektorowym Programem Operacyjnym Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (Ministerstwo Rozwoju Regionalnego) zatwierdziła projekt „Modernizacja elektrofiltrów” do dofinansowania zgodnie ze złożonym wnioskiem. Wnioskowana wysokość dofinansowania 8 690 000 zł. Dofinansowanie udzielone będzie w formie bezzwrotnego wsparcia finansowego udzielonego na zasadach refundacji. W najbliższym czasie rozpoczną się negocjacje zmierzające do uzgodnienia szczegółów zapisów umowy o dofinansowanie.

Dnia 19.06.2006 złożony został wniosek do NFOŚiGW na zadanie „ Odsiarczanie spalin z Elektrociepłowni Zakładów Azotowych „Puławy” SA” w ramach Działania 2.4 SPO WKP. Wnioskowana kwota dofinansowania 19 631 000 zł. W chwili obecnej wniosek jest w trakcie oceny formalnej.

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

W m-cu maju 2006r. w wyniku przyjęcia przez Urząd Skarbowy korekty ostatecznego rozliczenia ZAP z wpłat z zysku w związku z utratą statusu JSSP w trakcie trwania okresu rozliczeniowego, Spółka skorygowała „in plus” obciążenie wyniku finansowego z tego tytułu o 3,6 mln zł.

### **2.1. Zaopatrzenie w surowce strategiczne**

#### Gaz ziemny

Średnioważony jednostkowy koszt gazu ziemnego w IV kw. 2005/2006 w relacji do analogicznego okresu r.ub. wzrósł o +28,9%, w tym: z tytułu wzrostu cen +38,9% i z tytułu mniejszej ilości zużytej do produkcji -7,2%. Wpływ na to miały kolejne podwyżki cen gazu ziemnego od 1 stycznia 2005r. Po uwzględnieniu kosztów przesyłu:

1. od 1 stycznia 2005r. średnia cena gazu wzrosła o +5,5% i obowiązywała do 30.06.2005r.;
2. od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. cena wzrosła o kolejne +8,5%;
3. od 1 października 2005r. do 31 grudnia 2005r. cena wzrosła o +7,4%;
4. od 1 stycznia 2006r. do 31 marca 2006r. wzrosła o +10,5% ;
5. od 1 kwietnia 2006r. obowiązuje cena wyższa o kolejne +7,6%.
6. W czerwcu 2006r. Prezes URE nie zatwierdził wniosku PGNiG podwyższenia cen za paliwo gazowe od lipca 2006 r. (wg informacji prasowych o +12%). Kolejny wniosek PGNiG dotyczył

podwyżki od 1 września 2006r. o 10,2%. Wg doniesień prasowych z 4 sierpnia 2006r. PGNiG przekazało do URE skorygowany wniosek o zmianę taryfy o 8,0%..

W związku ze wzrostem cen gazu ziemnego w raportowanym okresie Spółka kontynuowała poszukiwania alternatywnego rozwiązania w zakresie zaopatrzenia w surowce strategiczne.

#### Energia elektryczna

W IV kwartale 2005/2006 obowiązywały ceny energii elektrycznej i przesyłu, które weszły w życie od stycznia 2006 r. Ostateczna cena energii elektrycznej dla ZAP SA kształtowana jest w oparciu o strukturę poboru w strefach oraz realizację planu zakupu i związane z tym koszty odchyłeń.

#### Benzen

Miesięczne ceny rynkowe, kontraktowe benzenu wg notowań ICIS kształtują się w zależności od poziomu cen ropy naftowej. Cena w kwietniu wynosiła 639 EUR/t, maju 685 EUR/t, a w czerwcu 2006 r.- 810 EUR/t. W lipcu cena została ustalona na poziomie 850 EUR/t.

#### Węgiel

W IV kwartale roku obrotowego 2005/2006 obowiązywały ceny kontraktowe miazgi węglowej wynegocjowane na 2006 r. Na ostateczną cenę węgla dla ZAP SA mają wpływ rozliczenia wtórne wynikające z dostaw węgla o innej wartości opałowej od wartości deklarowanej. Z tytułu rozliczeń wtórnych średnia cena węgla uległa zwiększeniu o +1,02 % w porównaniu do średniej ceny kontraktowej w w/w okresie.

#### Metale Szlachetne

Ceny metali szlachetnych w ostatnim okresie uległy znacznym podwyżkom. Średnia cena platyny na Giełdzie Londyńskiej w IV kwartale roku obrotowego 2005/2006 wzrosła do wyższego poziomu i wyniosła 1189USD/uncję, ceny Rh osiągnęły bardzo wysoki pułap 5019USD/ uncję. Ceny złota osiągnęły poziom 627USD/uncję. Wartości wszystkich metali szlachetnych wykazywały tendencję zwyżkową w stosunku do poprzedniego okresu.

### **2.2.Sytuacja na rynku nawozów azotowych**

Przedłużająca się zima oraz niekorzystne warunki pogodowe skutkowały przesunięciem sezonu rolniczego co najmniej o miesiąc. W wyniku opóźnienia terminów nawożenia część sprzedaży zaplanowanej na I kwartał roku kalendarzowego 2006 została przesunięta na kwartał następny. Sytuacja ta umożliwiła stabilną sprzedaż nawozów do końca czerwca bieżącego roku.

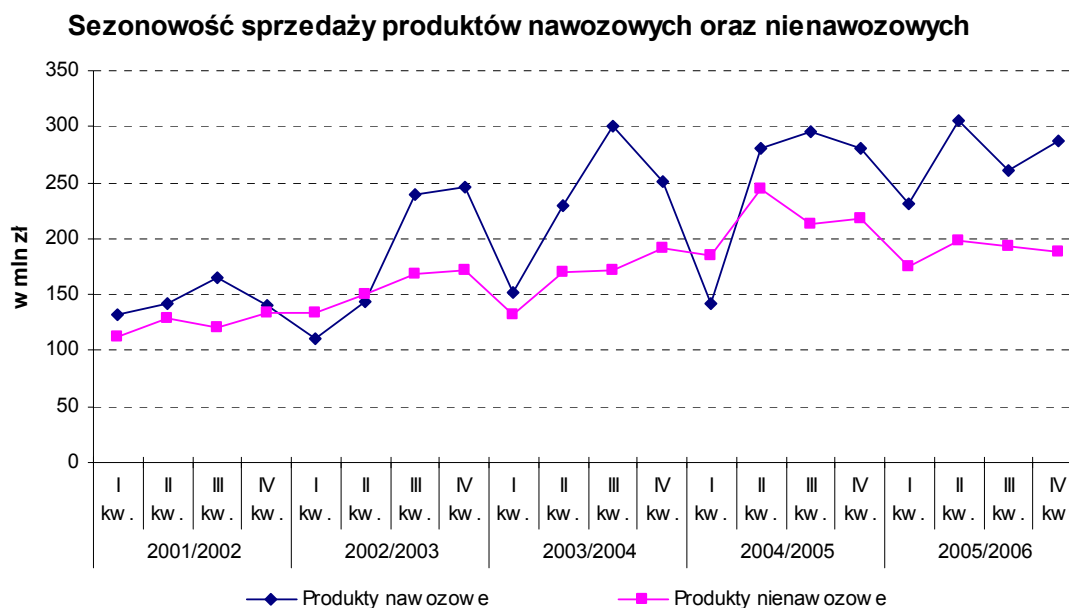
Producenci nawozowi lokowali większe ilości nawozów w krajach Unii Europejskiej z powodu spadku cen gazu ziemnego, obniżek cen amoniaku i mocznika oraz wysokich zapasów nawozów w Stanach Zjednoczonych

### **2.3.Sytuacja na rynku chemikaliów**

Ożywienie rynku kaprolaktamu, w szczególności w sektorze „engineering plastics”, w Europie zaowocowało zwiększonym popytem i wyższymi cenami.

Wysokie stany zapasów melaminy u producentów europejskich oraz import melaminy z Bliskiego Wschodu wpłynęły na poziom cen.

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



Nietypowa sytuacja pogodowa – przedłużająca się zima – spowodowała opóźnienie sezonu aplikacji nawozów, co wpłynęło na kształtowanie się popytu. Generalnie sezon nawozowy opóźniony jest o miesiąc czasu. Spółka prowadząc różne formy sprzedaży oraz realizując konsekwentnie politykę kreowania cen ograniczyła w dużym stopniu zjawisko sezonowości.

Jedną z takich form jest kontraktowy system sprzedaży. Aktualnie został zakończony, rozpoczęty w czerwcu proces kontraktacji nawozów: saletry amonowej, mocznika, RSM-u oraz siarczanu amonu skierowanych do sprzedaży na rynku krajowym w roku obrotowym 2006/2007. Sprzedaż realizowana w formie kontraktów stanowi ok. 80% całego wolumenu sprzedaży nawozów w kraju. W roku obrotowym 2006/2007 Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. zobowiązały się dostarczyć polskim odbiorcom w ramach kontraktów o +12% więcej nawozów w porównaniu ze sprzedażą zrealizowaną w tej samej formie w poprzednim roku obrotowym. Spółka planuje uzyskać w wyniku sprzedaży kontraktowej przychody w wysokości ok. 500 mln zł

### 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;

Do dnia przekazania raportu nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące dywidendy za rok obrotowy 2005/2006. Dywidenda za rok obrachunkowy 2004/2005 została wypłacona w zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia w terminie do dnia 30 listopada 2005r.



**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.**

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w lipcu br. przeprowadził w Spółce kontrolę w zakresie polityki handlowej oraz produkcji i sprzedaży nawozów w okresie od 1998 roku. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. jest zainteresowany uzyskaniem przez UOKiK jak najszybszych wyników kontroli. Przeprowadzone w ostatnim czasie przez UOKiK tego rodzaju kontrole w Spółce nie wykazały jakichkolwiek odstępstw od dobrej praktyki handlowej.

W lipcu br Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przez Urząd Regulacji Energetyki postępowania administracyjnego w sprawie cofnięcia koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą. Powodem rozpoczęcia postępowania wskazywanym przez URE jest nie podjęcie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. działalności objętej koncesją. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. wniósł o umorzenie postępowania. Od momentu uzyskania koncesji tj. 10 lipca 2001 Spółka podejmowała działania mające na celu zakup gazu z zagranicy. Fakt, iż działania te nie zakończyły się ostatecznie dostawą gazu wynika z przyczyn niezależnych od Spółki.

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

[tys. zł]

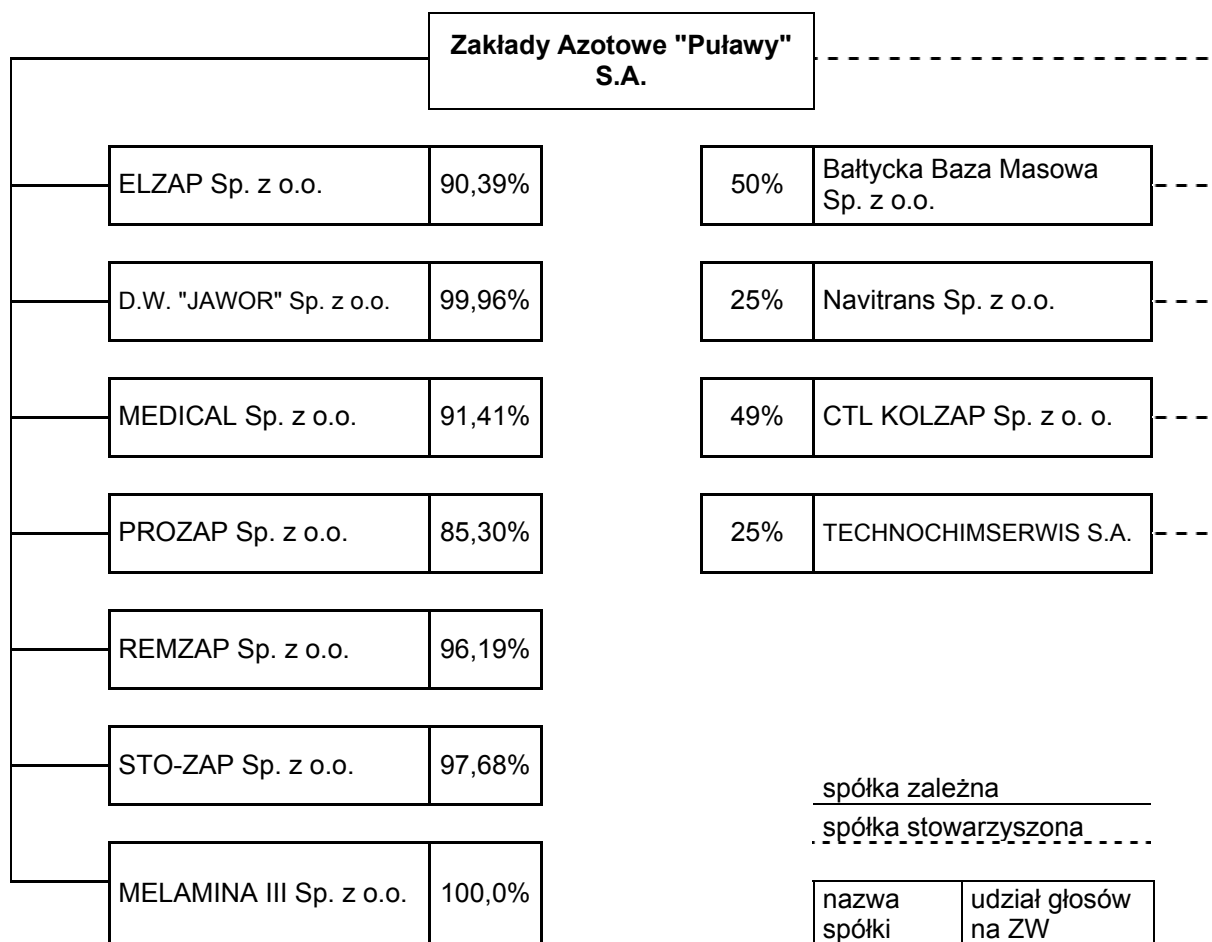
<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2006r.</b>	<b>31.03.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>	<b>30.09.2005r.</b>	<b>30.06.2005r.</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>9 521</b>	<b>9 430</b>	<b>9 206</b>	<b>2 577</b>	<b>2 577</b>
1.1. Od jednostek powiązanych :	0	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek :	9 521	9 430	9 206	2 577	2 577
- należne odszkodowania	422	331	125	0	0
- z tytułu dostaw i usług	9 092	9 092	9 074	2 570	2 570
- z tytułu niedoborów	7	7	7	7	7
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>16 640</b>	<b>16 993</b>	<b>17 937</b>	<b>22 803</b>	<b>23 423</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych :	16 640	16 993	17 937	22 803	23 423
- udzielonych gwarancji i poręczeń	16 640	16 993	17 937	22 803	23 423
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek :	0	0	0	0	0
<b>3. Inne :</b>	<b>35 959</b>	<b>40 222</b>	<b>41 864</b>	<b>35 612</b>	<b>35 261</b>

- dotyczące środków trwałych	23 010	23 416	23 416	23 019	23 045
- dotyczące środków trwałych w budowie	2 411	2 411	2 411	2 411	2 411
- dotyczące zapasów	10 528	14 385	16 025	10 170	9 793
- opakowania zwrotne	10	10	11	12	12
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>62 120</b>	<b>66 645</b>	<b>69 007</b>	<b>60 992</b>	<b>61 261</b>

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

W IV kwartale roku obrotowego Spółki (w maju'06) na ZZW nastąpiło umorzenie kolejnych 11 udziałów pracowniczych w spółce „PROZAP” sp. z o.o. co spowodowało wzrost udziałów głosów Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników o 0,56%

### Schemat grupy kapitałowej na 30.06.2006r.



## 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..

### 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.

### 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 34/2006 z dnia 26 kwietnia 2006r.

[mln zł]	Prognoza na rok 2005/2006	Wykonanie rok 2005/2006	% prognozy
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 988,6	2 030,4	102,1%
EBITDA	268,8	274,4	102,1%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	154,0	157,0	101,9%
Zysk brutto	162,9	162,1	99,5%
Zysk netto	123,0	126,2	102,6%

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

Obecna struktura akcjonariatu:

Nazwa	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale
Skarb Państwa*	13.599.999	71,15 %
Pozostali akcjonariusze	5.515.001	28,85 %
<b>Razem</b>	<b>19.115.000</b>	<b>100,00 %</b>

\*w tym bezpłatne akcje pracownicze 2.040.000

Spółka nie dysponuje informacją o posiadaniu 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez któregokolwiek z akcjonariuszy, z wyjątkiem Skarbu Państwa.

**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 zakończenia poprzedniego kwartału.**

	Liczba akcji, opcji na dzień zakończenia poprzedniego kwartału	Zmiany w stanie posiadania		Liczba akcji na dzień zakończenia bieżącego kwartału
		Nabycie	Zbycie	
<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</b>				
Osoba zarządzająca	354	0	0	354
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
Osoba zarządzająca	0	0	0	0
<b>OSOBY NADZORUJĄCE</b>				
Członkowie 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 (łączna 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,**

**14.1. Transakcje z Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

W raportowanym okresie Z.A. „Puławy” S.A. kontynuowały nietypowe i nierutynowe transakcje z Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem transakcji była wykonywana na rzecz Technochimserwis Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie usługa przerobu dostarczonego do Puław amoniaku na jeden z produktów wytwarzanych w Spółce w zamian za wynegocjowane umownie wynagrodzenie. Amoniak dostarczony do Spółki przerabiany był w okresie od października 2005r. do

marca 2006r. W czerwcu 2006r. nastąpiło ostatnie wydanie produktu w ramach dotychczasowych dostaw amoniaku.

Nietypowy i nierutynowy charakter transakcji wynikał z przedmiotu transakcji, którym była usługa przerobu powierzonego amoniaku. Na dzień 30.06.2006r. należności od firmy TECHNOCHIMSERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynosiły 1.596.250,41 zł (od początku roku obrotowego 2005/2006), w tym z tytułu odsetek 4.814,92 zł. Na dzień 30.06.2006r. zobowiązania wobec tej firmy nie wystąpiły.

#### **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 do 30 czerwca 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. Przewidywany wzrost zatrudnienia związany z wprowadzaniem pięciobrygadowej organizacji pracy oraz realizacja porozumienia zawartego między pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi dotyczącego ustalenia wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku 2006/2007 na poziomie 3,5% będą skutkowały przyrostem funduszu wynagrodzeń.

W przypadku pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych Spółki lub w razie braku możliwości obsady stanowisk wdrożenie harmonogramu wprowadzania pięciobrygadowej organizacji pracy może ulec zawieszeniu lub przesunięciu w czasie. W sytuacji utrzymania zatrudnienia na obecnym poziomie wzrost funduszu wynagrodzeń będzie wynikiem ustalenia wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku 2006/2007 na poziomie 3,5%.

2. W raportowanym okresie kontynuowano prace nad projektem transformacji biznesowej, którego celem ma być poprawa efektywności procesu tworzenia wyników w Spółce. Wdrożenie nowych rozwiązań planowane jest na przełomie I/II kwartału roku obrotowego 2006/2007.

3. 28 marca 2006r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 5 kwietnia 2006r. Panią Małgorzatę Iwanęjkę na stanowisko Prezesa Zarządu Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. (Raport bieżący 30/2006 z 28 marca 2006r.)

4. Z datą 5 kwietnia została uchylona decyzja Rady Nadzorczej o powierzeniu Panu Marcinowi Buczkowskiemu obowiązków Prezesa Zarządu.(Raport bieżący 30/2006 z 28 marca 2006r.)

5. W dniu 9 maja 2006r. Zarząd Zakładów Azotowych odwołał z funkcji prokurenta Pana Pawła Jarczewskiego.

#### **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.**

- Wzrost cen ropy naftowej i jego wpływ na poziom cen produktów ropopochodnych;
- Wzrost cen gazu ziemnego;
- Liberalizację rynku gazu ziemnego w Polsce, która może ułatwić dostęp do tańszych źródeł gazu ziemnego; Realizacja umowy z firmą Emfesz NG Polska Sp. z o.o. na dostawę gazu ziemnego.
- Kształtowanie się rynków nawozowych chemicznych pod wpływem wysokich cen gazu ziemnego i ropy naftowej.
- Kształtowania się kursów walut (USD, EUR);

- Nieatrakcyjność rynku amerykańskiego z powodu niskich cen nawozów zmusza producentów nawozowych do poszukiwania alternatywnych rynków zbytu;
- Odczuwalny wzrost konsumpcji nawozów w Europie Centralnej, co może zaowocować w Spółce obniżeniem kosztów logistycznych;
- Utrzymujący się zwiększony popyt kaprolaktamu na rynku europejskim w sektorze EP.
- Ożywienie na rosyjskim rynku melaminy.;
- Oddanie do użytku instalacji MRU (zwiększenie produkcji/sprzedaży melaminy).