



Pozostałe informacje do SA-Q 2/2005 ZA „Puławy” SA

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 października 2005r. do 31 grudnia 2005r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

1.1. Debiut giełdowy

W dniu 19 października 2005r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie po 13 latach od przekształcenia w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka zyskała blisko 298 mln zł.

Pozyskane środki są w dyspozycji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. od 10.11.2005r. Zgodnie z zapisami Prospektu Emisyjnego mają one stanowić jedno ze źródeł finansowania zadań inwestycyjnych na łączną kwotę ok. 700 mln zł.

Oferta publiczna Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. składała się z 5 515 tys. nowych akcji (seria B), z czego na transzę inwestorów indywidualnych przypadło ostatecznie 1.876.500 akcji, na transzę inwestorów instytucjonalnych – 3.638.500 akcji. Cena emisyjna ustalona została na maksymalnym poziomie przedziału cenowego, tj. 54 zł za akcję.

1.2. Przychody

W II kwartale roku obrotowego 2005/2006 kolejny raz wartość sprzedaży osiągnęła rekordowe wyniki w historii zakładów. Spółka osiągnęła przychody w kwocie 559,2 mln zł, co stanowi 103,3% wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na większe przychody wpłynęły głównie:

- większe o 12,9% przychody ze sprzedaży RSM (większa o 10,4% ilość sprzedana i wyższe o 2,3% ceny sprzedaży);
- większe o 49,9% przychody ze sprzedaży mocznika (większa o 62,4% ilość sprzedana);
- większe o 13,5% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu (większa o 35,3% ilość sprzedana);
- większe o 71,6% przychody ze sprzedaży pozostałych produktów, towarów i usług.

Sprzedaż wg produktów Wartość w mln zł		II kw. 2005/2006	II kw. 2004/2005
Produkty nawozowe			
1.	Mocznik	54,5	36,3
2.	Saletra amonowa	107,1	115,9
3.	RSM	129,5	114,7
4.	Siarczan amonu	13,7	12,0
Razem produkty nawozowe		304,8	279,0
Produkty nienawozowe			
1.	Melamina	80,3	106,9
2.	Kaprolaktam	111,3	116,0
3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	4,5	5,3
5.	Dwutlenek węgla	1,6	1,6
Razem produkty nienawozowe		197,6	229,8
Pozostała sprzedaż		56,8	32,5
Sprzedaż ogółem		559,2	541,3

Mniejsze o -24,9% przychody ze sprzedaży melaminy wynikają m.in. z mniejszej o -11,4% ilości sprzedanej i niższych o -15,2% cen sprzedaży. Należy dodać, że w raportowanym okresie dokonano rozliczenia bonusów za rok 2005. W odniesieniu do I kwartału roku obrotowego 2005/2006, zauważalny był trend zwyżkowy w zakresie cen, którego kontynuacja spodziewana jest w kolejnym okresie. Spółka budowała zapasy produktu przed nadchodzącym wcześniej okresem remontowym na instalacjach melaminy, który będzie się odbywał w okresie marzec-czerwiec 2006.

Mniejsze o -4,1% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu wynikają z większej o 19,9% ilości sprzedanej i niższych o -20,0% cen). Niższe ceny są konsekwencją niższych cen głównego surowca jakim, jest benzen. Średni koszt 1 tony benzenu do produkcji w ZAP zmniejszył się o -32,9% . Oznacza to wolniejszą dynamikę zmian cen sprzedaży kaprolaktamu w relacji do zmian cen głównego surowca, co przekłada się na wyższą w II kwartale 2005/2006 wartość marży pokrycia generowanej na sprzedaży tego produktu.

Mniejsze o -7,6% przychody ze sprzedaży saletry amonowej wynikają z mniejszej o -9,4% ilości sprzedanej i wyższych o 0,8% cen. Mniejsza ilość sprzedana wynika głównie ze skierowania większej ilości produkcji saletry amonowej na RSM.

Sprzedaż wg produktów Ilość w tonach		II kw. 2005/2006	II kw. 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	543 384	495 240
2.	Produkty nienawozowe	50 443	49 962

W raportowanym okresie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano większą tonażowo sprzedaż zarówno produktów nawozowych (o 9,7%) jak i nienawozowych (o 1,0%).

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		II kw. 2005/2006	II kw. 2004/2005
1.	Produkty nawozowe	52%	47%
2.	Produkty nienawozowe	73%	70%
3.	Pozostała sprzedaż	0%	0%
	Sprzedaż ogółem	54%	54%

Na wartość przychodów miały wpływ kursy walutowe. Na podstawie średnich kursów NBP w IV kwartale roku kalendarzowego 2005 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2004 złoty umocnił się (aprecjacja) w stosunku do EUR o 7,7%, natomiast osłabł (depresjacja) w relacji do USD o 0,5%.

W okresie od października do grudnia 2005r. miało miejsce umacnianie się złotego zarówno do EUR jak i do USD. Złoty umocnił się do EUR o prawie 3%, natomiast do USD o ponad 1%.

Zarządzając ryzykiem walutowym Spółka dążyła do minimalizacji niepewności powstającej w wyniku zmian kursów walutowych. Działania były ukierunkowane na realizację planów poprzez osiągnięcie oczekiwanych przepływów pieniężnych. W tym celu stosowano hedging naturalny poprzez bilansowanie wpływów i wydatków walutowych oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem walutowym

1.3. Polityka handlowa

Do ważniejszych zdarzeń mających miejsce w II kwartale roku obrotowego 2005/2006 należy zaliczyć:

1. Wprowadzanie do realizacji sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu z produkowaniem ciepła i zakupem energii elektrycznej konwencjonalnej co generuje dodatkową marżę dla Spółki. Transakcja została zainicjowana w związku z Rozporządzeniem Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 9.12.2004r. w sprawie szczegółowego zakresu obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła [Dz.U. nr 267 poz 2657].
2. W związku z poszukiwaniem alternatywnego rozwiązania dla zakupu gazu Spółka rozpoczęła współpracę w zakresie dostaw ciekłego amoniaku, który następnie jest przerabiany na nawozy.

1.4. 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	2005/2006		2004/2005				
	I kw.	II kw.	rok	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Produkty nawozowe*	5% - 16%	16%- 27%	14 – 32 %	-9 - 15%	23 -35%	15 -36%	16-33%
Produkty nienawozowe**	-3% - 20%	4%-21%	16 – 26%	1 – 27%	21-31%	8-25%	11-20%
Pozostała sprzedaż	4%	9%	9%	10%	6%	8%	12%
Razem	8%	15%	19%	10%	25%	21%	18%

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

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

1.5. Koszty

W II kwartale roku 2005/2006 koszty operacyjne Spółki wg rodzajów wyniosły 473,3 mln zł i były wyższe o 37,8 mln zł (tj. o 8,7%) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego . Natomiast koszty działalności operacyjnej wg rachunku zysków i strat wyniosły 499,9 mln zł i były wyższe o 15,8%, co przy przychodach wyższych o 3,3% dało zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 59,3 mln zł.

Koszty operacyjne wg rodzaju		II kw. 2005/2006	II kw. 2004/2005
Wartość w mln zł			
1.	Amortyzacja	29,5	29,9
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	309,0	291,1
	Zużycie gazu ziemnego	154,2	126,0
	Zużycie energii elektrycznej	52,5	41,0
	Zużycie benzenu	44,6	66,4
	Zużycie węgla	28,5	24,6
3.	Podatki i opłaty	15,7	10,6
4.	Wynagrodzenia	31,7	29,1
5.	Ubezpieczenia społeczne	7,7	7,2
6.	Pozostałe koszty rodzajowe	79,7	67,6
	Koszty wg rodzaju razem	473,3	435,5
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	2,1	14,3
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,8	6,5
9.	Wartość towarów i materiałów	29,5	17,2
	Koszty działalności operacyjnej	499,9	431,8

W kosztach rodzajowych największy wartościowo wzrost w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano w pozycji „zużycie materiałów i energii” o 17,9 mln zł (tj. o 6,2%), a w tym: koszt zużycia gazu ziemnego o 28,2 mln zł (tj. o 22,4%), koszt zużycia energii elektrycznej o 11,6 mln zł (tj. o 28,3%), koszt zużycia węgla o 3,9 mln zł (tj. o 15,9%). Natomiast w kosztach zużycia benzenu odnotowano zmniejszenie o -21,8 mln zł (tj. o -32,8%).

- Wzrost kosztów zużytego gazu ziemnego wynika z większej o 0,2% ilości zużytego gazu i wyższej o 22,1% średniej jednostkowej ceny zakupu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego;
- Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o 34,6% ilości zakupionej energii i niższej -4,7% średniej jednostkowej ceny zakupu (wraz z kosztami przesyłu); Wpływ na ilość zakupionej energii elektrycznej miała głównie kontynuacja podjętej w I kwartale 2005/2006 transakcji sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła i zakupu w jej miejsce energii konwencjonalnej.
- Wzrost kosztów węgla wynika z większej o 4,2% ilości zużytej i wyższej o 11,2% średniej jednostkowej ceny zakupu;
- Natomiast odnotowane niższe koszty zużycia benzenu wynikają z większej o -0,1% ilości zużytego benzenu i niższej o -32,9% średniej jednostkowej ceny zakupu.

Wyższe o 12,0 mln zł tj. o 17,8% pozostałe koszty rodzajowe wynikają głównie z wyższych o 8,7 mln zł kosztów usług obcych, w tym:

- wyższych o 6,2 mln zł opłat za transport wodny, co wynika m.in. z przejścia (w I kwartale 2005/2006) przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim.
- wyższych o 3,3 mln zł kosztów remontów realizowanych w ramach usług obcych.

Koszty wg rachunku zysków i strat		II kw. 2005/2006	II kw. 2004/2005
1.	Koszty sprzedaży	42,9	37,3
2.	Koszty ogólnego zarządu	27,0	23,1
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	430,0	371,4
	Koszty działalności operacyjnej	499,9	431,8

Wzrost o 5,6 mln zł tj. o 14,9% kosztów sprzedaży w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie ze wzrostu o 11,6% ilości sprzedanych produktów i wzrostu o 3,2% jednostkowych kosztów zmiennych sprzedaży.

Wyższe jednostkowe koszty sprzedaży wynikają m.in. z przejścia przez Spółkę gestii transportowej w zakresie eksportu nawozów sypkich w transporcie morskim, co oznacza również większą ilość sprzedaną i większe przychody.

1.6. Produkcja

W okresie od 1 października 2005 do 31 grudnia 2005:

- produkcja w wytwórniach amoniaku została wykonana niemal na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego;

- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” była wyższa o 4,1% w relacji do II kwartału 2004/2005;
- produkcja melaminy wykonana została niemal na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego;
- produkcję kaprolaktamu wykonano w ilości wyższej o 3,5% w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- produkcję nadtlenu wodoru wykonano w ilości niższej o -4,6% niż w II kwartale w roku ubiegłym.

1.7. Remonty

W II kwartale roku 2005/2006 remonty instalacji realizowane były zgodnie z przyjętym planem.

1.8. Koszty wynagrodzeń

Wyższe o 2,6 mln zł tj. o 8,9% - w relacji do II kwartału roku 2004/2005 - koszty wynagrodzeń wynikają głównie z przeprowadzonych w III kwartale roku 2004/2005 regulacji płacowych mających na celu m.in. zniwelowanie nieuzasadnionych różnic w wynagrodzeniu wśród pracowników zatrudnionych na takich samych stanowiskach pracy oraz regulacji dodatków funkcyjnych.

1.9. Ochrona środowiska

W II kwartale roku obrotowego 2005/2006 w relacji do analogicznego okresu roku 2004/2005 opłaty ogółem za korzystanie ze środowiska spadły o ok. 2%. Jest to efektem redukcji ilości zrzutów zanieczyszczeń do środowiska przez instalacje Spółki.

Ponadto w raportowanym okresie kontynuowano prace związane z realizacją trzech proekologicznych zadań inwestycyjnych:

- Budowa instalacji odsiarczania spalin z zakładowej elektrociepłowni,
- Modernizacja elektrofiltrów w zakładowej elektrociepłowni,
- Budowa sekcji odzysku melaminy (MRU) w Centrum Produkcji Melaminy i Moczniaka.

1.10. Inwestycje

W II kwartale roku obrotowego 2005/2006 przekazano do użytku środki trwałe wytworzone w ramach 8 projektów inwestycyjnych z Planu Środków Trwałych w Budowie o wartości ogółem ok. 4,8 mln zł.

1.11. Zobowiązania i należności :

(mln zł)	Stan na dzień 31.12.2005r.	Stan na dzień 30.09.2005r.	Stan na dzień 30.06.2005r.
Zobowiązania długoterminowe	133,7	146,8	161,6
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
kredyty i pożyczki	133,5	146,7	161,4
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
Inne	0,1	0,1	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	261,6	243,2	268,7
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	140,6	109,0	114,3
kredyty i pożyczki	49,7	51,7	54,8
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0
zaliczki otrzymane na dostawy	2,4	0,9	0,4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19,5	17,1	66,9
Z tytułu wynagrodzeń	5,7	5,8	5,8
Inne	40,4	54,3	20,9
indusze specjalne	3,3	4,4	5,6
Należności z tytułu dostaw i usług	265,5	181,1	220,3

1.12. Kalendarium przebiegu emisji akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w raportowanym okresie

1. Dnia 30 września 2005r., w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii B ("Akcje"), Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o ustaleniu przedziału cenowego w wysokości od 43 PLN do 54 PLN.
2. W okresie od 3 do 14 października trwała publiczna subskrypcja akcji serii B. Oferta publiczna Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. składała się z 5 515 tys. nowych akcji (seria B), z czego na transzę inwestorów indywidualnych przypadło ostatecznie 1.876.500 akcji, na transzę inwestorów instytucjonalnych – 3.638.500 akcji. Subskrypcja wzbudziła bardzo duże zainteresowanie. Stopy redukcji wynosiły: w transzy inwestorów indywidualnych 96% a w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych szacunkowa redukcja liczona jako stosunek liczby przydzielonych akcji do liczby akcji zadeklarowanych w księdze popytu wyniosła 80%. Cena emisyjna akcji wynosiła 54 zł i była równa górnym widełkom przedziału cenowego
3. W dniu 14 października 2005r Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym:
 - 11.560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - do 5.515.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

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

- do 5.515.000 praw do akcji zwykłych (PDA) na okaziciela serii B

4. 18 października 2005r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił wprowadzić z dniem 19 października 2005r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 5.515.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Zakłady Azotowe „Puławy” SA, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda.
5. Pierwsze notowanie wyżej wymienionych praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 19 października 2005 r. Prawa do akcji notowane były w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PULAWY-PDA” i oznaczeniem "ZAPA”.
6. W dniu 3 listopada 2005r. Sąd Rejonowy - Sąd Gospodarczy w Lublinie, XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. Zgodnie z Uchwałą nr 1NWZ z dnia 7 kwietnia 2005r. dotychczasowy kapitał zakładowy Spółki o wartości 136.000.000,00 PLN został podwyższony o kwotę 55.150.000,00 PLN, tj.: do kwoty 191.150.000,00 PLN poprzez emisję 5.515.000 akcji serii B o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego łączna liczba akcji w kapitale zakładowym Spółki, z których każda ma wartość nominalną 10,00 PLN, wynosi 19.115.000. Jedna akcja upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Azotowych "Puławy" S.A.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

Skarb Państwa:

- 13.600.000 akcji, co stanowi 71,15 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki
- 13.600.000 głosów, co stanowi 71,15 % ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

Pozostali akcjonariusze:

- 5.515.000 akcji, co stanowi 28,85 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki
- 5.515.000 głosów, co stanowi 28,85 % ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

7. 16 listopada 2005 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył na 21 listopada 2005 r. dzień ostatniego notowania 5.515.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B. Ponadto Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 22 listopada 2005 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.075.000 akcji Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, w tym: 11.560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; 5.515.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

8. Pierwsze notowanie akcji Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 22 listopada br. Akcje Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "PULA WY" i oznaczeniem "ZAP".

1.13 Inne zdarzenia w raportowanym okresie

Umowy na dostawy amoniaku

W dniach 8 listopada 2005 r. i 7 grudnia 2005r. zostały podpisane Aneksy Nr 1 i Nr 2 do Umowy Ramowej Nr 01/2005 z dnia 23 września 2005 r. z Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczącej przerobu do 3000 ton amoniaku na wymienione w Umowie Ramowej produkty nawozowe.

Zgodnie z postanowieniami obu Aneksów Spółka zobowiązała się do wyprodukowania z dostarczonego przez Technochimserwis Sp. z o.o. amoniaku: 5.000,00 ton saletry amonowej i 1.130,63 tony mocznika. Jakość otrzymanego produktu oraz analiza opłacalności transakcji stała się przesłanką do zawarcia w dniu 21 listopada 2005r. z Technochimserwis Sp z o.o z siedzibą w Warszawie Umowy długoterminowej współpracy

Zgodnie z postanowieniami tej Umowy Technochimserwis dostarcza do Z.A. "Puławy" S.A. amoniak ciekły według harmonogramu i w ilości określonej przez Spółkę w każdym miesiącu na miesiąc następny. Dostarczany amoniak jest przerabiany na jeden lub kilka produktów wytwarzanych przez Z.A. "Puławy" S.A.. Dostarczony amoniak może być również przedmiotem kupna-sprzedaży. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Przerób nabytego amoniaku może stanowić alternatywne rozwiązanie w stosunku do zakupu gazu, który jest niezbędnym surowcem do produkcji amoniaku.

Działania marketingowe

- W dniach 1-2 grudnia 2005r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wzięły czynny udział w konferencji „3rd International Caprolactam&Nylon Summie Forum” zorganizowanej w Szanghaju. Zaprezentowane informacje miały na celu przedstawienie chińskim odbiorcom polskiego rynku kaprolaktamu i jego interakcji z rynkiem chińskim.

Dynamicznie rozwijająca się gospodarka chińska, w tym przemysł samochodowy, oraz mała produkcja krajowa kaprolaktamu sprawia, że rynek chiński posiada trwale fundamenty dla jego wzrostu i atrakcyjności w długim okresie.

Prezentacja Zakładów spotkała się z bardzo dużym zainteresowaniem i dała możliwości zyskania nowych kontrahentów.

- Wychodząc naprzeciw potrzebom rynkowym w zakresie stosowania nawozów płynnych w dniu 7 listopada 2005r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zorganizowały międzynarodowe seminarium „RSM z Puław-nawóz XXI stulecia”, którego celem była wymiana informacji na temat zmian w zakresie stosowania RSM, przekazania odbiorcom doświadczeń z rynku zachodnioeuropejskiego oraz przedstawienie nowoczesnych technik stosowania i magazynowania RSM.

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

Wpływ na wyższe koszty produkcji w II kwartale roku 2005/2006 w relacji do II kwartału roku 2004/2005 miały kilkakrotne podwyżki cen gazu ziemnego:

1. od 1 stycznia 2005r. wraz z przesyłem średnia cena gazu wzrosła o 5,5% i obowiązywała do 30.06.2005r.;
2. od 1 lipca 2005r. do 30 września 2005r. łącznie z przesyłem – cena wzrosła o kolejne 8,5%;
3. od 1 października 2005r. do 31 grudnia 2005r. obowiązywała kolejna wyższa cena o 7,4% (łącznie z przesyłem).

Od 1 stycznia 2006r. do 31 marca 2006 obowiązuje kolejna wyższa o 10,5% cena.

Ceny gazu z kontraktów długoterminowych ustalane są w oparciu o ceny produktów ropopochodnych, a te na przestrzeni ostatniego roku znacznie wzrosły.

W związku ze wzrostem cen gazu ziemnego w roku 2005 Spółka podjęła poszukiwania alternatywnego rozwiązania w zakresie zaopatrzenia w surowce strategiczne i rozpoczęła współpracę w zakresie dostaw ciekłego amoniaku, który następnie jest przerabiany na produkty wytwarzane w ZA „Puławy” S.A..

Benzen

W I półroczu 2005/2006 ceny kontraktowe benzenu z wyjątkiem lipca’2005 i października’2005 wykazywały tendencję spadkową. Ceny te były powiązane z wahaniami cen ropy naftowej. Cena w październiku wynosiła 731 EUR/t, listopadzie 577 EUR/t, a w grudniu 2005 r. 492 EUR/t.

Różnice występujące na rynku SPOT w stosunku do ceny kontraktowej wahały się w III kwartale roku kalendarzowego 2005 w granicach 5%-8%. Podobne wahania, ale w większym zakresie występowały w IV kwartale roku 2005 i osiągały wartość 4%-20%. Ceny benzenu największą wartość osiągnęły w miesiącu październiku’2005 tj. 731 EUR/tonę, natomiast listopadzie 577 EUR/t, a najniższą w grudniu’2005 tj. 492 EUR/tonę. W styczniu cena ukształtowała się na poziomie 603 EUR/t.

2.2. Sytuacja na rynku nawozów azotowych

W II kwartale 2005/2006 roku obrotowego odczuwalny był spadek popytu na nawozy mineralne ze względu na trudną sytuację finansową polskiego rolnictwa. Niska siła nabywcza gospodarstw rolnych wynikała przede wszystkim z bardzo niskiego poziomu cen płodów rolnych. W związku z tym Spółka uruchomiła dodatkowe działania, które pobudziły popyt ze strony partnerów handlowych.

Seria silnych huraganów w rejonie Zatoki Meksykańskiej, w szczególności huraganu „Katrina” spowodowała duże szkody, których konsekwencją były m.in. ograniczenia produkcyjne na instalacjach nawozowych oraz dalszy wzrost cen gazu ziemnego w USA.

Skutkowało to wzrostem zakupów nawozów azotowych z importu przy skokowym wzroście cen, w tym w największym stopniu na RSM. Przyczyniło się to do wzrostu efektywności sprzedaży tego nawozu przez ZAP.

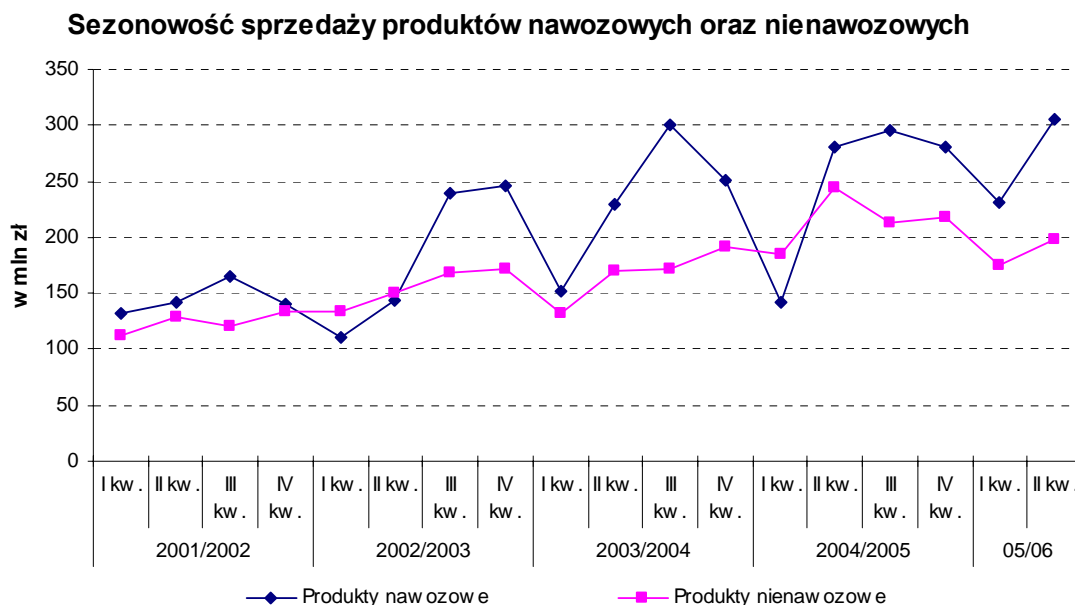
2.3.Sytuacja na rynku chemikaliów

Huragany, spowodowały również wyłączenie z produkcji, jedynej działającej na tym rynku wytwórni melaminy w Luizjanie. W efekcie nastąpił wzrost wysyłek melaminy europejskiego pochodzenia w celu zaspokojenia popytu co wpłynęło na zmniejszenie presji podażowej.

Działania podjęte przez Spółkę w procesie postępowania antymonopolowego prowadzonego przez Komisję Europejską miały wpływ na wycofanie się austriackiej firmy Agrolinz Melamine International z transakcji przejęcia włoskiej firmy Eurotecnica Melamine (jedynego sprzedawcy wysokociśnieniowej technologii produkcji melaminy).

Rynek kaprolaktamu w Europie fluktuował zgodnie ze zmianami cen benzenu. Na Dalekim Wschodzie odnotowano spadek cen spowodowany zmniejszonym popytem oraz wysokim stanem zapasów. Doprowadziło to do wyrównania poziomu cen na rynkach dalekowschodnim i europejskim.

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



W portfelu produktowym Spółki pewną sezonowością charakteryzują się produkty nawozowe. Wynika to głównie z cyklu realizowanych przestojów remontowych instalacji produkcyjnych oraz okresów aplikacji nawozów w rolnictwie. II kwartał roku obrotowego charakteryzuje się znaczącym wzrostem przychodów w stosunku do I kwartału. Tendencja jest zauważalna także w bieżącym roku obrotowym. Skutki sezonowości sprzedaży nawozów zredukowane są poprzez realizację stosownych umów w kraju średnio- i długookresowych, oraz kierowanie nadwyżek na eksport.

Sezonowość chemikaliów aktualnie zauważalna jest jedynie w przypadku sprzedaży ciekłego dwutlenku węgla, co jest wynikiem zastosowania tego produktu głównie w przemyśle spożywczym (napoje, piwo), jak również przy sprzedaży ciepła, którego wartość sprzedaży wzrasta w okresie jesień/zima.

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 2005r. do 30 czerwca 2006r. 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

6.1. Wzrost ceny gazu ziemnego

Decyzją z dnia 14 grudnia 2005 r. nr DTA-4212-164(21)/2005/652/IV/TK Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę taryfy na okres do 31 marca 2006 r. podwyższając cenę gazu dla ZAP SA o 12,0%, a w porównaniu do ceny z przesyłem o 10,5% (Przesył pozostał na niezmiennym poziomie). Prezes URE w swoim komunikacie w sprawie taryf dla paliw gazowych uzasadnił, że wzrost cen gazu spowodowany jest wyłącznie wzrostem cen zakupu tego gazu w imporcie oraz wzrostem kursu dolara stanowiącego podstawę kalkulacji ceny obecnie obowiązującej. Ceny gazu z kontraktów długoterminowych ustalane są w oparciu o ceny produktów ropopochodnych, a te na przestrzeni ostatniego roku znacznie wzrosły.

6.2. Ograniczenia dostaw gazu ziemnego

Ograniczenia w poborze gazu ziemnego przez Spółkę - w związku z zakłóceniami w dostawach rosyjskiego gazu na Ukrainę - w dniach 1 -3 stycznia 2006r. ze względu na swój krótkotrwały charakter nie wpłynęły w sposób istotny na wyniki finansowe.

Do kolejnych ograniczeń w dostawach gazu doszło w trzeciej dekadzie stycznia 2006r.

W dniu 22 stycznia 2006r. Krajowa Dyspozycja Gazu wprowadziła ograniczenia w poborze gazu dla Zakładów Azotowych "Puławy" S.A., które zostały częściowo zniesione w dniu 30 stycznia 2006r. Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Spółka nie osiągnęła docelowego poziomu poboru.

Sukcesywnie sprowadzany amoniak z importu umożliwił zabezpieczenia instalacji przez uszkodzeniami zimowymi i ich efektywne wykorzystanie.

6.3 Zbycie jednej akcji serii A

W dniu 27 stycznia 2006r. Skarb Państwa zbył na zasadach ogólnych jedną akcję Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. Powyższe zbycie nastąpiło w celu umożliwienia powstania prawa po stronie pracowników do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji serii A Spółki, objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania Spółki do rejestru.

Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników będą mogły stać się przedmiotem obrotu po okresie dwóch lat od dnia zbycia akcji przez Skarb Państwa.

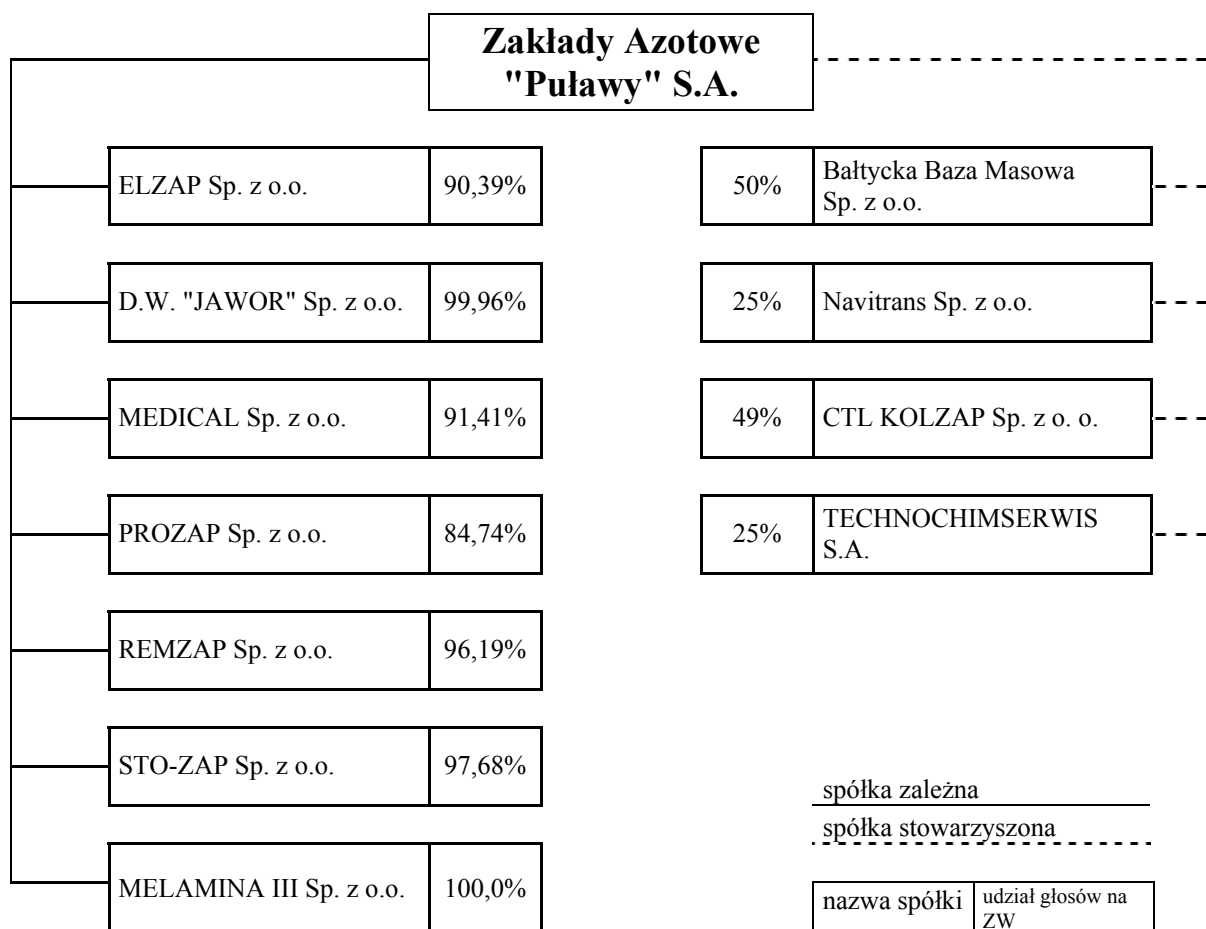
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

[tys. zł]

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2005r.	30.09.2005r.	30.06.2005r.
1. Należności warunkowe	9 206	2 577	2 570
1.1. Od jednostek powiązanych :	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek :	9 206	2 577	2 577
- należne odszkodowania	125	0	0
- z tytułu dostaw i usług	9 074	2 570	2 570
- z tytułu niedoborów	7	7	7
2. Zobowiązania warunkowe	17 937	22 803	23 423
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych :	17 937	22 803	23 423
- udzielonych gwarancji i poręczeń	17 937	22 803	23 423
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek :	0	0	0
- z tytułu warunkowego zwolnienia z cła	0	0	0
3. Inne :	41 864	35 612	35 261
- dotyczące środków trwałych	23 416	23 019	23 045
- z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie	2 411	2 411	2 411
- dotyczące zapasów	16 025	10 170	9 793
- opakowania zwrotne	11	12	12
Pozycje pozabilansowe, razem	69 008	60 992	61 261

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

a. Schemat grupy kapitałowej



b. 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.

W relacji do przychodów Zakładów Azotowych „Puławy” S. A :

- Spółka stowarzyszona CTL KOLZAP Sp. z o.o. osiąga przychody mniejsze niż 5%;
- każda z pozostałych krajowych spółek grupy - osiąga przychody ogółem mniejsze niż 1%.

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.;

9.1. Sprzedaż akcji spółek na Warszawskiej GPW S.A.

1. W dniach 10.11.2005r. i 14.11.2005 r. dokonano sprzedaży 2.405 akcji Spółki „Polimex Mostostal Siedlce”. Łączna wartość transakcji z tytułu sprzedaży pakietu akcji w/w spółki wyniosła 122.871,80 zł.
2. W dniu 14.11.2005r. dokonano sprzedaży 285.300 akcji CIECH S.A. Łączna wartość transakcji z tytułu sprzedaży pakietu akcji w/w spółki wyniosła 9.594.301,70 zł.

9.2. Gospodarka gruntami

1. Aktem not. Rep. 5965/2005 z dnia 22.11.2005 r. w użytkowanie wieczyste zostały przekazane Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. nieruchomości położone w Puławach (obręb Zakładów) o łącznej pow. 15,2120 ha, dla których Sąd Rejonowy w Puławach prowadzi księgę wieczystą KW nr 47957. Teren ten jest związany z działalnością Spółki i regulacja jego stanu prawnego była niezbędna.
2. Aktem not. Rep. A nr 6657/2005 z dnia 22.12.2005 r. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zrzekły się prawa własności do działek gruntu położonych w Skorupkach gm. Ryn (powiat: Giżycko), o łącznej pow. 0,8978 ha, dla których Sąd Rejonowy w Giżycku prowadzi księgę wieczystą KW nr 24093. Działki te stanowiły: grunt pod gazociągami, grunt przeznaczony pod poszerzenie drogi publicznej, grunt pod projektowaną lokalną oczyszczalnię ścieków z istniejącą i projektowaną zielenią parków. Działki te nie są związane z działalnością Spółki i uznane zostały jako zbędne.

9.3. Projekt transformacji biznesowej

Pod koniec listopada 2005r. rozpoczęto w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. projekt transformacji biznesowej, który jest realizowany we współpracy z firmą Hewitt Associates. Ma on polegać na udoskonaleniu modelu organizacji i zarządzania. Osia całej zmiany ma być decentralizacja zarządzania firmą poprzez utworzenie w strukturze organizacyjnej Zakładów tzw. Centrów Wartości i Centrów Usługowych, czyli ośrodków kompetencji, których kierownicy będą posiadać możliwości decyzyjne wpływające na osiągnięty wynik finansowy. Taki model pozwoli na lepsze wykorzystanie zaangażowanego kapitału na poziomie Spółki poprzez ocenę wkładu poszczególnych obszarów biznesowych w proces tworzenia wartości firmy. Wdrożenie nowych rozwiązań planowane jest od nowego roku obrotowego ZAP, tj. 1 lipca 2006 roku.

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;

Zestawienie wykonanych wyników za I i II kwartał roku 2005/2006 i porównanie do prognoz na rok obrotowy 2005/2006

Elementy prognozy	Prognoza*)	Wykonanie			
		I kwartał 2005/2006	II Kwartał 2005/2006	I + II kwartał 2005/2006	% prognozy
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 909	422	559	981	51,4%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	253	51	89	140	55,3%
Zysk operacyjny [EBIT]	144	21	59	80	55,5%
Zysk brutto	148	23	62	85	57,5%
Zysk netto	117	17	44	61	52,7%

*) Raport bieżący 36/2005 z dnia 21 września 2005r.

10.1. W zakresie sprzedaży:

Przy stabilnej sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach produktów chemicznych i nawozów azotowych, Spółka realizowała przyjęty na ten okres plan sprzedaży. Ceny sprzedawanych produktów charakteryzowały się rosnącym trendem. Wyjątek stanowiły ceny kaprolaktamu płatkowanego, które spadały na Dalekim Wschodzie w wyniku słabnącego popytu i rosnących zapasów, a ceny kaprolaktamu płynnego fluktuowały wraz ze zmianami cen benzenu.

Na krajowym rynku nawozowym zanotowano spadek siły nabywczej ze strony konsumentów wynikający z niskiego poziomu uzyskiwanych cen płodów rolnych. Sytuacja ta przełożyła się na obniżenie popytu na nawozy. Spółka podjęła działania marketingowe w celu pobudzenia popytu ze strony odbiorców.

Na dzień dzisiejszy nie wystąpiły zagrożenia mogące w sposób negatywny wpłynąć na realizację zaplanowanych wyników.

10.2. W zakresie produkcji w raportowanym kwartale:

Na podstawie wyników produkcji uzyskanych w II kwartale roku 2005/2006 nie przewiduje się trudności z realizacją prognozy na rok 2005/2006.

10.3. W zakresie zaopatrzenia w surowce:

Prognoza na rok 2005/2006 uwzględnia wpływ wzrostu cen gazu ziemnego na wyniki finansowe Spółki.

10.4. Rynki walutowe

Wg posiadanych przez Spółkę informacji uśredniona prognoza banków (CitiHandlowy, Deutsche Bank, BPH PBK S.A., ING, Millenium, Kredyt Bank, RBP) dotycząca kursów

walutowych dla okresu styczeń-czerwiec 2006r. przedstawia się następująco: 3,91 PLN/EUR i 3,26 PLN/USD. Kursy przyjęte do prognozy 2005/2006 w analogicznym okresie różnią się od podanych wyżej o ok. \pm 1,9% .

Ocena możliwości realizacji prognozy 2005/2006 została dokonana przy urealnionych założeniach dotyczących kluczowych czynników, mających wpływ na prognozowane dane finansowe, w tym również kursów walutowych.

10.5. Podsumowanie dotyczące prognozy na rok obrotowy 2005/2006

Po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozy opublikowanej w Raporcie bieżącym 36/2005 z dnia 21.09.2005r. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. podtrzymuje wskazaną prognozę na rok obrotowy 2005/2006.

10.6. Wykonanie prognozy na rok kalendarzowy 2005

Zestawienie wykonanych wyników i porównanie do prognoz na rok kalendarzowy 2005

	Prognoza na rok 2005*)	Wykonanie roku 2005	% prognozy
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	1 978	2 050	103,6%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację [EBITDA]	349	371	106,2%
Zysk operacyjny [EBIT]	235	253	107,8%
Zysk brutto	263	285	108,4%
Zysk netto	185	198	107,0%

*)Korekta raportu bieżącego 36/2005 z dnia 7.10.2005r.

Prognoza wyników na kalendarzowy 2005 - wg korekty Raportu Bieżącego 36/2005 z dnia 7.10.2005r. - została wykonana przez Spółkę powyżej przewidywań.

1. Przychody wykonano w 103,6% prognozy.
2. Koszty działalności operacyjnej wykonano w 102,9% prognozy w tym:
 - Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w relacji do prognozy były wyższe o 2,3%;
 - Koszty zmienne były wyższe o 6,0% (w tym z tytułu: większej ilości sprzedanej produktów o nastąpił wzrost o 2,1% przy kosztach jednostkowych wyższych o 3,8%).
3. W związku z tym, że zmiana kosztów operacyjnych (wzrost o 2,9%) w relacji do zmiany przychodów (wzrost o 3,6%) była mniejsza, to zysk operacyjny [EBIT] w roku kalendarzowym 2005 wykonano w 107,8% prognozy.
4. W obszarze działalności finansowej wykonano wynik dodatni wyższy o 13,9% od prognozowanego. Podatek dochodowy wyniósł 105,8% prognozy.
5. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) stanowią za 2005 rok 122,8% prognozy. Wynika to z faktu, że przewidywano debiut giełdowy w październiku 2005 z jednoczesną rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Sądzie Gospodarczym. Natomiast rejestracja ta nastąpiła w listopadzie 2005r. i do tego momentu na Spółce ciążył obowiązek odprowadzenia do Skarbu Państwa tzw. „wpłaty z zysku” w kwocie za rok 2005 wyższej niż przewidywano.
6. W efekcie powyższych uwarunkowań zysk netto Spółki za rok 2005 wyniósł 197,9 mln zł co stanowi 107,0% opublikowanej prognozy.

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:

Nazwa	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale
Skarb Państwa	13.600.000	71,15 %
Pozostali akcjonariusze	5.515.000	28,85 %
Razem	19.115.000	100 %

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	
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE				
Członek Zarządu	0	354	0	354
Członek Zarządu	0	354	0	354
Członek Zarządu	0	0	0	0
Członek Zarządu*	0	0	0	-
Prokurenci	0	0	0	0
OSOBY NADZORUJĄCE				
Członkowie Rady Nadzorczej	0	0	0	0

* Członek Zarządu złożył rezygnację z funkcji dnia 8 listopada 2005.

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 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,

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

W raportowanym okresie Z.A. „Puławy” S.A. zawarły nietypowe i nierutynowe transakcje z Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem transakcji nietypowej i nierutynowej jest wykonywana na rzecz Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie usługa przerobu dostarczonego do Puław amoniaku na jeden lub kilka produktów wytwarzanych w Spółce w zamian za wynegocjowane umownie wynagrodzenie. Wg Umowy Długoterminowej Współpracy dostarczony amoniak może być w przyszłości również przedmiotem kupna-sprzedaży.

Nietypowy i nierutynowy charakter transakcji wynika z przedmiotu transakcji, którym jest usługa przerobu powierzonego amoniaku. Łączna wartość wszystkich transakcji zawartych pomiędzy ZA „Puławy” S.A. i Technochimserwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od początku roku obrotowego 2005/2006 do 31.12.2005r. wyniosła 5.034.574,00 zł brutto (tj. należność z tytułu sprzedaży usług ZA „Puławy” S.A.).

Spółka Technochimserwis Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką zależną od spółki Technochimserwis S.A. z siedzibą w Moskwie. 100% udziałów Spółki jest własnością Technochimserwis S.A. z siedzibą w Moskwie. Natomiast 25% udziałów Technochimserwis S.A. z siedzibą w Moskwie należy do ZA „Puławy” S.A.

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

15.1. Zmiana poręczenia kredytu BBM

W związku z podpisaniem przez Bałtycką Bazę Masową Sp. z o.o. Aneksu nr 2 do Umowy Kredytowej Nr 18/011/03/D/N o kredyt inwestycyjny dewizowy udzielony przez BRE Bank S.A., w dniu 23.12.2005r. Zakłady Azotowe „Puławy” dokonały zmiany poręczenia w/w kredytu inwestycyjnego, udzielonego w dniu 10 marca 2003r. na rzecz BRE Bank S.A., poprzez podpisanie aktu notarialnego – Oświadczenia Poręczyciela zmniejszającego maksymalną wartość zobowiązań poręczyciela z kwoty 7.000.000 USD do kwoty 5.500.000 USD, z terminem obowiązywania do dnia 30.12.2017r.

Maksymalna wartość poręczenia będzie ulegała corocznie pomniejszeniu o wartość rat kapitałowych spłaconych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzedzającym takie zmniejszenie. Powyższe poręczenie zastąpiło poręczenie z dnia 10.03.2003r.

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

16.1. Zmiany personalne w organach Spółki

RADA NADZORCZA

W dniu 7 listopada 2005r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Piotr Paliko złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych "Puławy" SA, z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. zostało zwołane na dzień 23 stycznia 2006r. Przyczyną rezygnacji jest zakończenie procesu wprowadzania akcji Emitenta do publicznego obrotu, do nadzoru którego był powołany do Rady Nadzorczej z ramienia Ministra Skarbu Państwa. W dniu 14 grudnia 2005r. Pan Piotr Paliko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego RN.

W dniu 7 grudnia 2005r. Pan Andrzej Murawski Przewodniczący Rady Nadzorczej złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych "Puławy" S.A. motywując swoją decyzję zakończeniem obecnego etapu procesu prywatyzacji.

ZARZĄD

W dniu 8 listopada 2005 r. Pan Włodzimierz Karpiński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Przyczyną złożenia rezygnacji był zakaz łączenia funkcji posła z funkcją członka zarządu w spółkach z udziałem Skarbu Państwa.

16.2. Pięciobrygadowy system pracy zmianowej

W ramach dostosowywania system pracy zmianowej w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A. do nowych przepisów Kodeksu Pracy w II kwartale 2005/2006 przedłużano pilotaż 5 brygadowej organizacji pracy do 16 marca 2006r.

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.

1. Kształtowanie się rynków nawozowych chemicznych pod wpływem wysokich cen gazu ziemnego i ropy naftowej.
2. Spodziewana poprawa sytuacji polskiego rolnictwa w związku z rozliczeniami w ramach systemu dopłat z Unii Europejskiej.
3. Współpraca ze spółką „Technochimserwis” w obszarze importu amoniaku z Rosji w celu zmniejszenia kosztów produkcji, Planowana jest budowa terminalu przeładunkowego na terenie Puławskiego Parku Przemysłowego.
4. Wdrożenie nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w tym nowego Taryfikatora Kwalifikacyjnego Stanowisk Pracy;