



Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego SA-Q 4/2004

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za IV kwartały roku obrotowego 2004/2005

1.1. Okres objęty raportem

Raport obejmuje IV kwartał bieżącego roku obrotowego, tj. okres od 01.04.2005r. do 30.06.2005r. oraz okres czterech kwartałów bieżącego roku obrotowego, tj. okres od 01.07.2004r. do 30.06.2005r. Prezentowany raport zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy roku ubiegłego, tj. okres od 01.04.2004r. do 30.06.2004r. oraz od 01.07.2003r. do 30.06.2004r.

1.2. Ogólne zasady sporządzenia raportu

W związku z tym, że rok obrachunkowy (kończący się raportowanym okresem) rozpoczął się w 2004 roku, raport sporządzony został z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Sprawozdanie finansowe przedstawione w niniejszym raporcie sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

W Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005r. (Dz. U. Nr 49 poz. 463) zapisy dotyczące zakresu informacji do raportów okresowych zostały uszczegółowione (w porównaniu do poprzedniego rozporządzenia).

W części „Dodatkowe informacje do raportu kwartalnego” i „Pozostałe informacje do raportu kwartalnego” Zakłady Azotowe „Puławy” SA przedstawiły informacje wyspecyfikowane w obu Rozporządzeniach.

1.3. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania nie uległy zmianie w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

kończącego I półrocze roku obrotowego 2004/2005. Zasady te zostały opisane w rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego – Sprawozdania Finansowe.

2. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

2.1. Zmiany stanu rezerw na zobowiązania (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan na początek roku	55.904
Utworzenie	20.074
Rozwiązanie i wykorzystanie	21.788
Stan na koniec roku	54.190

2.2. Zmiany stanu odpisów aktualizujących majątek trwały

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan na początek roku	513
Utworzenie	19.841
Rozwiązanie i wykorzystanie	20
Stan na koniec roku	20.334

2.3. Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan na początek roku	57
Utworzenie	388
Rozwiązanie i wykorzystanie	269
Stan na koniec roku	176

2.4. Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan na początek roku */	29.032
Utworzenie	5.021
Rozwiązanie i wykorzystanie	3.664
Stan na koniec roku	30.389

*/ różnica w stanie początkowym wynika z wprowadzenia korekt sprawozdań finansowych z lat ubiegłych doprowadzających ich do porównywalności jako transakcje bieżącego roku a nie jako korekty bilansu otwarcia

2.5. Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan rezerw na początek roku */	15.041
Utworzenie	2.174
Rozwiązanie	2.940
Stan rezerw na koniec roku	14.275

w tys. zł

Wyszczególnienie	01.07.2004
	- 30.06.2005
Stan aktywów na początek roku */	12.771
Utworzenie	9.099
Rozwiązanie	16.784
Stan aktywów na koniec roku	5.086

*/ różnica w stanie początkowym wynika z wprowadzenia korekt sprawozdań finansowych z lat ubiegłych doprowadzających ich do porównywalności jako transakcje bieżącego roku a nie jako korekty bilansu otwarcia

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 kwietnia 2005r. do 30 czerwca 2005r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

3.1 Przychody

W IV kwartale roku obrotowego 2004/2005 Zakłady Azotowe „Puławy” SA osiągnęły przychody w kwocie 523,3 mln zł i są one wyższe o ok. 13,3% od analogicznego okresu roku 2003/2004, a zysk netto w kwocie 50,3 mln zł jest wyższy o 13,2% od osiągniętego w roku poprzednim.

Na lepsze wyniki sprzedaży w relacji do IV kwartału 2003/2004 wpłynęły głównie:

- większa o blisko 23,5% ilość sprzedanego RSM;
- większa o ponad 13,3% ilość sprzedanej melaminy;
- większa o ponad 2,1% ilość sprzedanego kaprolaktamu

oraz

- osiągnięte przez ZA „Puławy” SA wyższe o ok. 5,5% - 14,7% średnie ceny sprzedaży produktów nawozowych.;

- osiągnięta wyższa o ok. 25,6% średnia cena sprzedaży kaprolaktamu.

Sprzedaż wg produktów			IV kw.	IV kw.
Wartość w mln zł		2004/2005	2004/2005	2003/2004
Produkty nawozowe				
1.	Mocznik	127,3	29,7	36,7
2.	Saletra amonowa	396,9	94,5	94,8
3.	RSM	421,8	145,7	105,2
4.	Siarczan amonu	50,9	10,6	13,8
Razem produkty nawozowe		996,9	280,5	250,5
Produkty nienawozowe				
1.	Melamina	376,0	83,1	82,3
2.	Kaprolaktam	416,2	121,3	94,5
3.	Nadtlenek wodoru wp 100%	20,9	5,0	5,9
4.	Nadboran sodu	0,0	0,0	0,0
5.	Dwutlenek węgla	9,4	2,9	2,6
Razem produkty nienawozowe		822,5	212,2	185,3
Pozostała sprzedaż		140,4	30,5	26,1
Sprzedaż ogółem		1 959,8	523,3	461,9

Sprzedaż wg produktów			IV kw.	IV kw.
Ilość w tonach		2004/2005	2004/2005	2003/2004
1.	Produkty nawozowe	1 860 000	522 791	502 684
2.	Produkty nienawozowe	201 640	53 422	49 379

Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży		2004/2005
1.	Produkty nawozowe	44%
2.	Produkty nienawozowe	69%
3.	Pozostała sprzedaż	3%
Sprzedaż ogółem		52%

3.2 Średnia rentowność

Średnia rentowność sprzedaży produktów chemicznych i nawozowych, rozumiana jako relacja marży na sprzedaży produktów po pokryciu technicznego kosztu wytworzenia i kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

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

3.3 Polityka handlowa

W czwartym kwartale roku obrotowego 2004/2005, realizowano dostawy nawozów na rynku krajowym według nowej formuły sprzedaży polegającej na wprowadzeniu umów partnerskich i kontraktów handlowych, a także nowych zasad dostaw nawozów. W ten sposób zakończono proces restrukturyzacji krajowej sieci dystrybucji nawozów poprzez wypowiedzenie stosowania umów komisji. Szczególny nacisk położono na dalszy rozwój sieci sprzedaży płynnego roztworu saletrzano-mocznikowego (RSM). Kontynuowano zadania związane z wprowadzaniem nowych rozwiązań logistycznych w zakresie dostaw i magazynowania RSM zarówno w kraju i za granicą. Koncentracja na produkcji RSM pozwala na maksymalizację czasu pracy instalacji nawozowych na pełnych obciążeniach produkcyjnych, poza okresami planowanych remontów i awaryjnych przestojów. Dodatkowym efektem jest zmniejszenie wolumenu energochłonnej produkcji granulatów. Przyczynia się to do uzyskiwania relatywnie niskich jednostkowych technicznych kosztów wytworzenia (TKW) poszczególnych nawozów, a tym samym do wysokiej rentowności produkcji nawozowej ogółem.

W odniesieniu do produktów chemicznych realizowano dostawy produktu w ramach umów wieloletnich podpisanych w związku z uruchomieniem Melaminy III i zwiększeniem zdolności produkcyjnych do 92 000 ton/rok. Podjęte działania pozwoliły na uplasowanie na rynku całego wolumenu produkcyjnego melaminy.

W zakresie nadtlenuku wodoru ZAP prowadzono prace dotyczące dywersyfikacji nowych segmentów rynku i portfela nowych rodzajów tego produktu.

W związku z wysokim popytem na kaprolaktam na rynkach dalekowschodnich, ZAP koncentrowały swoje operacje handlowe na tym rejonie w szczególności dotyczące pozyskania nowych finalnych odbiorców kaprolaktamu w Chinach w przyszłości.

ZAP wykorzystały dobrą sytuację na rynkach nawozowych poprzez zwiększenie wolumenu i obrotów w swojej działalności tradingowej.

ZAP osiągnęły rekordowe przychody ze sprzedaży w całej historii firmy tj. zarówno w raportowanym IV kwartale jak i w całym roku obrotowym 2004/2005.

3.4 Koszty

W IV kwartale 2004/2005 w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego koszty operacyjne Spółki wg rodzajów wzrosły o 41,3 mln zł (tj. o 13,2%) a koszty działalności operacyjnej o 56,7 mln zł (tj. o 14,4%). Powyższy wzrost kosztów odnotowano przy równoczesnym wzroście przychodów o 13,3%.

Największy wartościowo wzrost kosztów operacyjnych odnotowano w pozycji „zużycie materiałów i energii” tj. o 29,3 mln zł, a w tym: „zużycie gazu ziemnego” o 11,4 mln zł i „zużycie energii elektrycznej” o 3,0 mln zł.

- Wzrost kosztów zużytego gazu ziemnego wynika z większej o 3,9% ilości zużytego gazu i wyższej o 6,0% ceny zakupu.
- Wzrost kosztów energii elektrycznej wynika z większej o 2,4% ilości zużytej energii i wyższej o 5,0% ceny zakupu (wraz z kosztami przesyłu).

Koszty operacyjne wg rodzaju			IV kw.	IV kw.
Wartość w mln zł		2004/2005	2004/2005	2003/2004
1.	Amortyzacja	117,4	28,5	25,2
2.	Zużycie materiałów i energii, w tym:	1 039,2	277,9	248,6
	Zużycie gazu ziemnego	468,9	129,0	117,7
	Zużycie energii elektrycznej	153,5	43,1	40,1
3.	podatki i opłaty	44,3	13,5	13,2
4.	wynagrodzenia	124,8	36,7	33,2
5.	ubezpieczenia społeczne	33,6	9,0	7,9
6.	pozostałe koszty rodzajowe	245,4	71,8	68,0
	Koszty wg rodzaju razem	1 604,7	437,4	396,1
7.	Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK	(-) 24,4	(-) 2,1	(-) 11,2
8.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	(-) 23,2	(-) 5,3	(-) 7,5
9.	Wartość towarów i materiałów	88,1	20,8	16,7
	Koszty działalności operacyjnej	1 645,2	450,8	394,1

Koszty wg rachunku zysków i strat			IV kw.	IV kw.
		2004/2005	2004/2005	2003/2004
1.	Koszty sprzedaży	133,6	38,3	37,8
2.	Koszty ogólnego zarządu	63,3	21,8	22,8
3.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 448,3	390,7	333,5
	Koszty działalności operacyjnej	1 645,2	450,8	394,1

3.5 Produkcja

W zakresie produkcji szczególnie dobre wyniki w IV kwartale roku obrachunkowego 2004/2005 uzyskano w obszarach:

- Najwyższa kwartalna produkcja RSM w historii tej wytwórni;
- Najwyższe od 30 lat wyniki produkcyjne w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca w asortymentach: amoniak, saletra amonowa ogółem; mocznik ogółem.
- Najlepsze wyniki kwartalne uzyskane przy produkcji kaprolaktamu, siarczanu amonu i nadtlenu wodoru.

3.6 Ochrona środowiska

Zakłady Azotowe „Puławy” SA posiadają uregulowany stan formalno prawny w zakresie wszystkich komponentów środowiska.

W okresie od 1 kwietnia 2005r. do 30 czerwca 2005r. Spółka spełniała wszelkie standardy ochrony środowiska określone w Pozwoleniu Zintegrowanym.

Przygotowując się do spełnienia nowych zastrzonych w przyszłości norm ekologicznych, Spółka realizuje Ekologiczny Program Dostosowawczy oraz szereg innych działań modernizacyjnych. Spółka posiada certyfikaty dla Systemu Zarządzania Środowiskiem ISO 14001, Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001: 2000 oraz Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy ISO PN-N 18001:2004.

Wysokość ponoszonych opłat przez Spółkę, z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska w okresie od 1 kwietnia 2005r. do 30 czerwca 2005r. utrzymywała się na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego. Nie przewiduje się zmian wysokości stawek opłat za korzystanie ze środowiska w perspektywie najbliższego kwartału.

3.7 Zobowiązania i należności :

(mln zł)	Na dzień 30.06.2005r.
Zobowiązania długoterminowe	161,6
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
kredyty i pożyczki	161,4
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	
Inne	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	268,7
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114,3
kredyty i pożyczki	54,8
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0
zaliczki otrzymane na dostawy	0,4
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	66,9
Z tytułu wynagrodzeń	5,8
Inne	20,9
fundusze specjalne	5,6
Należności z tytułu dostaw i usług	220,3

W raportowanym okresie nastąpiło ostateczne wypełnienie warunków Porozumienia i Aneksu nr 1 w sprawie warunków i terminów spłaty zadłużenia za odbiór gazu. W dniu 31 maja 2005r. uregulowano ostatnią ratę odsetek.

3.8 Inwestycje

W dniu 25 kwietnia 2005r. przekazany został plac budowy pod uzbrojenie terenu pod budowę instalacji do odzysku melaminy z kondensatów procesowych /MRU/. Nowa inwestycja będzie drugą tego typu instalacją na świecie i pierwszą w Europie. Planowane ukończenie budowy – IV roku obrachunkowego 2005/2006.

3.9 Inne dokonania

W dniu 7 kwietnia 2005r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto decyzję o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 55.150.000 zł. poprzez emisję nowych akcji serii B (Uchwała Nr 1)
- wyrażeniu zgody na wprowadzenie wszystkich akcji serii A i wszystkich akcji serii B do publicznego obrotu papierami wartościowymi (Uchwała Nr 3)

W dniu 15 kwietnia 2005r. Zarząd zaakceptował treść Prospektu emisyjnego i przyjął Wniosek do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o wprowadzenie papierów wartościowych ZA „Puławy” SA do publicznego obrotu

W dniu 31 maja 2005r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła akcje Spółki do publicznego obrotu

W dniu 27 czerwca 2005r. opublikowany został Prospekt emisyjny ZA „Puławy” SA

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

4.1 Czynniki zewnętrzne

- Poprawa sytuacji finansowej polskiego rolnictwa.
- Kształtowanie się cen gazu ziemnego na rynkach światowych.
- Wysoki popyt na nawozy mineralne w świecie.
- Wprowadzenie kontyngentów bezcłowych z ceną minimalną na import saletry amonowej z Rosji i Ukrainy do EU10 (10 nowych krajów członkowskich Unii Europejskiej).
- Sytuacja w zakresie cen ropy naftowej na rynkach światowych, co w kolejności wpłynęło na wzrost cen petrochemikaliów (benzen, kaprolaktam).
- Utrzymanie wysokiego tempa wzrostu gospodarki chińskiej, który wpłynął na wzrost cen surowców w skali globalnej.

- Kształtowanie się kursu dolara amerykańskiego w stosunku do euro oraz aprecjacja złotówki, zmniejszające konkurencyjność europejskich producentów.

4.2 Czynniki wewnętrzne

- Realizacja wieloletnich umów na dostawy melaminy skutkujące rekordową sprzedażą tego produktu w historii ZAP.
- Realizacja systemu dwuletnich kontraktów na dostawy nawozów w kraju.
- Koncentracja na sprzedaży kaprolaktamu płatkowanego.
- Reorganizacja dostaw nadtlenu wodoru.
- Realizacja nowych rozwiązań w zakresie logistycznej obsługi kolejowej ZAP.

4.3 Sytuacja na światowym rynku nawozów azotowych

W miesiącach kwiecień - czerwiec 2005 r w porównaniu z analogicznym okresem roku 2004 ceny podstawowych nawozów azotowych na rynkach światowych znacząco wzrosły.

Największy wzrost odnotowano w przypadku mocznika, gdzie jego cena na rynkach była wyższa średnio o ponad 50%, a w niektórych miesiącach różnica w analogicznych okresach roku 2005 i 2004 przekraczała 70%. Główną przyczyną tej sytuacji był wzrost cen ropy naftowej i w konsekwencji wzrost cen gazu ziemnego.

Atrakcyjna dla producentów cena mocznika ograniczała podaż innych nawozów azotowych (produkcja powiązana), głównie saletry amonowej oraz RSM, co także miało wpływ na wzrost ich cen. W okresie kwiecień - czerwiec 2005 r w porównaniu z analogicznym okresem roku 2004 ceny saletry amonowej na światowym rynku wzrosły ok. 18%. Na wzrost cen saletry miały także wpływ okresowe niedobory tego nawozu wywołane kłopotami technicznymi niektórych producentów.

W przypadku RSM wzrost cen wyniósł średnio około 20%, a dla saletry amonowej wyniósł około 18% w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2004.

Ceny siarczanu amonu w miesiącach kwiecień – czerwiec 2005 r były wyższe średnio o 16% w stosunku do cen w okresie analogicznym roku ubiegłego.

4.4 Sytuacja na krajowym rynku nawozów azotowych

Na rynku krajowym, po wysokim wzroście cen nawozów w okresie od stycznia do marca 2005 roku, ceny w następnych miesiącach (kwiecień – czerwiec) stabilizowały się, a w niektórych przypadkach wystąpiła tendencja zniżkowania cen. Nawozy azotowe podrożały średnio tylko o 0,7%. Średni wzrost cen w kwietniu 2005 roku wyniósł 0,3%, a dla porównania w kwietniu 2004 roku wzrost cen wyniósł 10,6%. Relacje cen nawozów mineralnych do cen zbóż pogorszyły się. Pomimo niekorzystnej relacji na rynku krajowym występuje stosunkowo duży popyt, co związane jest głównie z faktem, że część dopłat unijnych rolnicy wykorzystują na zakup podstawowych środków produkcji, w tym także i nawozów.

4.5 Sytuacja na rynku chemikaliów

Sytuacja na światowych rynkach chemikaliów charakteryzowała się rosnącym popytem na nadtlenek wodoru i minimalnie słabnącym popytem na melaminę i kaprolaktam.

- Nadtlenek wodoru

Całkowity popyt w na nadtlenek wodoru w Ameryce Północnej był niezwykle silny w pierwszych miesiącach 2005 roku. Ten okres zazwyczaj charakteryzuje się spadkiem popytu, ale w tym roku wielkość załadunków natychmiast po Nowym Roku powróciła do wysokich poziomów. Większość amerykańskich producentów nadtlenu wodoru pracowało na maksymalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Musieli oni również odbudować zapasy w celu sprostania jeszcze wyższemu popytowi w połowie 2005 roku ze strony zastosowań środowiskowych. Rynek wody utlenionej napędzany był przede wszystkim przez przemysł celulozowo-papierniczy. Popyt w I połowie 2005 roku był zdecydowanie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (około 3-4%).

W Europie panuje przeświadczenie, że trend wzrostowy z ostatnich kilku lat będzie kontynuowany również w 2005 roku. Wysoki poziom popytu pochodził głównie ze strony przemysłu celulozowo-papierniczego, chociaż z innych branż również zgłaszane było zainteresowanie na nadtlenek wodoru.

W Japonii bardzo dobre perspektywy odnośnie popytu na wodę utlenioną z powodu stopniowego przechodzenia większości producentów od wybielaczy opartych na chlorze do wybielaczy, które bazują na technologii ECF. Obecnie popyt w Japonii jest o około 35% wyższy niż wynosił w 2000 roku.

- Melamina

Okres kwiecień – czerwiec 2005r. na rynku melaminowym w Europie rozpoczął się od niewielkiego spadku cen melaminy ze względu na niższy popyt ze strony odbiorców. Większość głównych graczy rynkowych zmuszona była obniżyć cenę melaminy średnio o 20-30 Eur/tonę. Spowodowane było to głównie niższym niż zakładano popytem ze strony producentów laminatów oraz żywic konstrukcyjnych. Dodatkowo uruchomione nowe zdolności produkcyjne melaminy w Europie Zachodniej (Holandia i Niemcy) spowodowały zwiększenie podaży. Niemniej jednak analitycy określają rynek jako zbilansowany. Cena kontraktowa melaminy na początku lipca b.r. w Europie Zachodniej wynosiła 1210-1440 Eur/t FD NWE.

- Kaprolaktam

Początek II kwartału 2005 rozpoczął się wzrostem cen kaprolaktamu w Europie i Ameryce, natomiast zejściem z wysokiego ich poziomu na rynku azjatyckim. Jednocześnie uwaga europejskich producentów kierowała się na Azję, gdzie ich zdaniem warto budować nowe instalacje do produkcji kaprolaktamu. W II kwartale na rynku światowym zaobserwowano słabnący popyt na włókna nylonowe (zwłaszcza nylon 6) spowodowany spadkiem produkcji wyrobów tekstylnych. W związku z powyższym ceny kaprolaktamu spadały. Rynek zdominowany jest działaniami Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych dążącymi do ochrony przeciwko wzrastającemu importowi tekstyliów z Chin, co niewątpliwie będzie miało wpływ na popyt na kaprolaktam w tym regionie.

Średnie ceny w IV kwartale 2004/2005r. na poszczególnych rynkach wynosiły:

Chiny – kontraktowe [del] – 3 016 USD/t

Europa Zachodnia – płatkowany, eksport [fob] – 2 191 USD/t

USA – płatkowany, eksport [fob] – 2 153 USD/t

4.6 Zaopatrzenie w surowce strategiczne

- PGNiG od 01 marca 2005r. wprowadził zmianę cen taryfowych gazu, uzasadniając podwyższenie ceny wzrostem cen zakupu gazu z importu. Cena taryfowa obowiązywała do dnia 30 czerwca 2005r.

- W ciągu kwartału ceny rynkowe kontraktowe benzenu kształtowały się następująco: kwiecień-881 EUR/t, maj- 695 EUR/t, czerwiec- 529 EUR/t i były silnie powiązane ze zmieniającymi się cenami ropy naftowej.

- Ceny miału węglowego, energii elektrycznej i metali szlachetnych w raportowanym okresie pozostawały na niezmiennym poziomie.

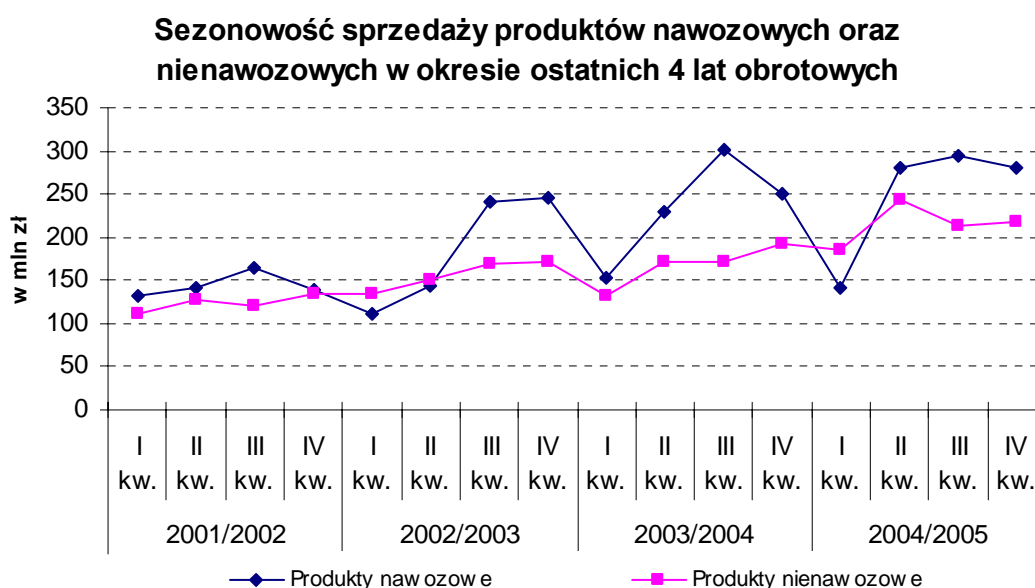
- W raportowanym okresie przygotowano i analizowano przeprowadzenie transakcji sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła i zakupu w jej miejsce energii konwencjonalnej.

4.7 Kursy walut

Na pozycję finansową ZA "Puławy" SA mają wpływ zmiany na rynkach walutowych. W okresie kwiecień – czerwiec 2005r. kurs USD/PLN znajdował się w wyraźnym trendzie wzrostowym, natomiast notowania EUR/PLN były poddane dość znacznym wahaniom, choć ostatecznie przeważała tendencja spadkowa.

Tak kształtująca się sytuacja na rynku walutowym w omawianym kwartale wpłynęła pozytywnie na ekonomiczne wyniki Spółki, w której wpływy z eksportu przeważają nad wydatkami walutowymi. Spółka wdraża procedurę zarządzania ryzykiem walutowym.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Zakładów Azotowych „Puławy” SA w prezentowanym okresie.



Kwartaly podane na wykresie są kwartalami lat obrotowych Spółki.

W portfelu produktowym Spółki zdecydowaną sezonowością charakteryzują się produkty nawozowe z uwagi na fakt ścisłych powiązań ich wykorzystywania z fazami wegetacji roślin uprawnych. Największe zapotrzebowanie na nawozy mineralne notuje się w II oraz III kwartale roku obrotowego Zakładów Azotowych „Puławy” SA (tj. I oraz IV kwartale roku kalendarzowego).

W IV kwartale roku 2004/2005 tendencja ta potwierdziła się po raz kolejny.

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

W raportowanym okresie Zakłady Azotowe „Puławy” SA nie emitowały oraz nie dokonywały wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Do chwili przekazania raportu decyzja o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie za rok obrotowy 2004/2005 nie została podjęta.

8. 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” SA

8.1 Zaopatrzenie w surowce strategiczne

- Od 1 lipca 2005 r. obowiązuje nowa wyższa o 8,5% (wraz z kosztami przesyłu z okresu letniego) cena taryfowa gazu ziemnego.
- Ze względu na utrzymujące się bardzo wysokie ceny ropy naftowej przewidywany jest wzrost cen kontraktowych benzenu w kolejnym kwartale 2005r. do ok. 700 EUR/t.
- W dniu 14.07.2005 r. został podpisany aneks do umowy wieloletniej dostawy siarki. (Raport bieżący 9/ 2005). Dostawca siarki od dnia 01 lipca 2005r podwyższył cenę siarki (będącej surowcem do produkcji kwasu siarkowego dla kaprolaktamu) o 4,8%.
- Podpisano umowę obowiązującą od 1 lipca 2005r. na sprzedaż energii skojarzonej i zakup w to miejsce energii konwencjonalnej. Spodziewana jest dodatkowa marża na pokrycie kosztów stałych ZAP.

8.2 Inne zdarzenia

- W dniu 11.07.2005 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął na podstawie postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne ustalenie, czy

działania producentów i dystrybutorów nawozów mineralnych stosowanych w rolnictwie naruszają przepisy ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Raport bieżący 7 / 2005).

- W dniu 04.08.2005r. został zawarty kontrakt pomiędzy Zakładami Azotowymi „Puławy” SA a szwajcarską firmą Urea Casale (Lugano) na przygotowanie Studium Wykonalności dla projektu modernizacji Wytwórni Mocznika. Przedsięwzięcie inwestycyjne, którego celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnych mocznika w Zakładach Azotowych Puławy SA, obejmuje również istotną modernizację i intensyfikację instalacji produkcyjnych amoniaku oraz budowę nowej Instalacji Tlenowni. Wspomniany powyżej projekt inwestycyjny wkomponowany jest w plan inwestycyjny Zakładów Azotowych Puławy SA i bliżej opisany w Prospekcie Emisyjnym (Raport bieżący 12 / 2005).

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” SA

- W okresie od 1 kwietnia 2005r. do 30 czerwca 2005r. zrealizowano umowy zbycia udziałów będących w posiadaniu ZA „Puławy” SA w następujących spółkach zależnych:
- W kwietniu 2005 roku zrealizowano podpisane w marcu 2005 roku umowy zbycia udziałów w spółkach MASZ-ZAP, PiA-ZAP i AUTOZAP.
- W maju 2005 roku zrealizowano podpisane w styczniu 2005 roku umowy zbycia udziałów w spółkach ENERGEZAP i MEZAP,
- W dniu 19 maja 2005 r. Zarząd Uchwałą nr 508/2004/2005 postanowił wybrać tryb postępowania w zakresie zbycia udziałów w spółkach DW JAWOR, ELZAP, MEDICAL, REMZAP i STO-ZAP polegający na zaktualizowaniu wyceny wartości rynkowej udziałów a następnie przeprowadzenie przetargu publicznego poprzez ogłoszenie w prasie ogólnokrajowej.
- W czerwcu 2005 roku dokonano zmiany w akcjonariacie i wysokości kapitału akcyjnego spółki stowarzyszonej Technochimserwis z siedzibą w Moskwie poprzez dodatkową emisję 400 sztuk akcji imiennych i objęciu ich przez nowego akcjonariusza. W związku z powyższym nastąpiło zmniejszenie zaangażowania kapitałowego i procentu posiadanych głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy przez ZA Puławy SA w Spółce Technochimserwis z 50,00% do 25,00%.