

**Pozostałe informacje do SA-Q 3 2007 ZA „Puławy” SA**

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Zakładów Azotowych „Puławy” Spółka Akcyjna w okresie od 1 stycznia 2008r. do 31 marca 2008r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących;

1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 sprzedaż produktów, towarów i materiałów osiągnęła wartość 718,3 mln zł i była wyższa o +116,0 mln zł tj. o + 19,3% od wykonania przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W raportowanym okresie odnotowano:

- wyższe o +42,5% przychody ze sprzedaży RSM (mniejsza o -1,6% ilość sprzedana przy wyższych o +44,8% cenach sprzedaży w zł);
- wyższe o +23,1% przychody ze sprzedaży saletry amonowej (większa o +2,0% ilość sprzedana i wyższe o +20,7% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +140,5% przychody ze sprzedaży siarczanu amonu (większa o +56,7% ilość sprzedana i wyższe o +53,4% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +15,0% przychody ze sprzedaży melaminy (większa o +8,4% ilość sprzedana i wyższe o +6,0% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +13,8% przychody ze sprzedaży mocznika (mniejsza o – 7,6% ilość sprzedana przy wyższych o +23,1% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +10,6% przychody ze sprzedaży nadtlenu wodoru (większa o +27,8% ilość sprzedana przy niższych o -13,4% cenach sprzedaży w zł);
- wyższe o +7,7% przychody ze sprzedaży dwutlenku węgla (większa o +4,3% ilość sprzedana i wyższe o + 3,2% ceny sprzedaży w zł)
- niższe o -12,4% przychody ze sprzedaży kaprolaktamu (mniejsza o -1,5% ilość sprzedana i niższe o – 11,0% ceny sprzedaży w zł);
- wyższe o +27,5% przychody pozostałe (wzrost ten dotyczy gł. przychodów ze zwiększonej sprzedaży soli potasowej w tradingu).

| Sprzedaż wg produktów Wartość w mln zł | | III kw. 2007/2008 | III kw. 2006/2007 |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Produkty nawozowe | | | |
| 1. | Mocznik | 88,8 | 78,1 |
| 2. | Saletra amonowa | 196,1 | 159,3 |
| 3. | RSM | 135,1 | 94,8 |
| 4. | Siarczan amonu | 24,8 | 10,3 |
| Razem produkty nawozowe | | 444,8 | 342,5 |
| Produkty nienawozowe | | | |
| 1. | Melamina | 104,0 | 90,4 |
| 2. | Kaprolaktam | 99,8 | 113,9 |
| 3. | Nadtlenek wodoru wp 100% | 4,2 | 3,8 |
| 4. | Dwutlenek węgla | 2,3 | 2,2 |
| Razem produkty nienawozowe | | 210,3 | 210,3 |
| Pozostała sprzedaż | | 63,2 | 49,5 |
| Sprzedaż ogółem | | 718,3 | 602,3 |

Sprzedaż produktów nawozowych i nienawozowych wyniosła 655,1 mln zł i była wyższa od wykonanej w analogicznym okresie roku ub. o + 102,3 mln zł tj. o +18,5%.

| Sprzedaż głównych produktów Ilość w tonach | | III kw. 2007/2008 | III kw. 2006/2007 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Produkty nawozowe | 537 468 | 519 906 |
| 2. | Produkty nienawozowe | 55 170 | 52 495 |

W raportowanym okresie w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano większą tonażowo sprzedaż zarówno produktów nawozowych (tj. o +3,4%) jak i nienawozowych (tj. o +5,1%).

| Udział eksportu w danej kategorii przychodów ze sprzedaży | | III kw. 2007/2008 | III kw. 2006/2007 |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Produkty nawozowe | 31,2% | 25,7% |
| 2. | Produkty nienawozowe | 79,5% | 76,4% |
| 3. | Pozostała sprzedaż *) | 10,5% | 0,4% |
| Sprzedaż ogółem | | 43,5% | 41,3% |

* w tym: uwzględniono sprzedaż towarów i materiałów.

W związku z tym, że Spółka posiada duży udział eksportu w sprzedaży ogółem istotny wpływ na przychody z eksportu w poszczególnych kategoriach produktów miała aprecjacja złotych wobec walut. Większość obrotów Spółka realizuje w EUR. Na podstawie średnich kursów NBP szacuje się, że w m-cach styczeń - marzec 2008r. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego złoty umocnił się wobec EUR o + 8,0% i wobec USD o +19,4%.

Wzrost udziału eksportu w przychodach ze sprzedaży:

- produktów nawozowych Spółki wynika głównie z większej niż w kraju dynamiki cen sprzedaży, pomimo mniejszej tonażowo ilości skierowanej na eksport i odnotowanej aprecjacji złotego względem walut (głównie EUR i USD);
- produktów nienawozowych wynika głównie z większej ilości sprzedanej kaprolaktamu i melaminy na eksport;
- pozostałych produktów wynika ze zrealizowanej w bieżącym okresie, sprzedaży katalizatorów na eksport oraz c-nonu na eksport w ramach wolnych zasobów Spółki (c-non jest półfabrykatem do produkcji kaprolaktamu).

W III kwartale roku 2006/2007 Spółka realizowała sprzedaż zgodnie z przyjętą strategią w oparciu o podpisane kontrakty. Struktura sprzedaży w podziale na rynek krajowy i eksportowy wynikała z bieżących trendów cenowych oraz z kształtowania się popytu na rynku wewnętrznym.

1.2. Średnia rentowność produktów

Średnia rentowność sprzedaży grup produktów w tabeli poniżej, wyrażona jest jako relacja marży na sprzedaży produktów po pokryciu sumy technicznego kosztu wytworzenia produktów sprzedanych i kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

| Grupa produktów | Rok 2007/2008 | | | | Rok 2006/2007 | | | |
|----------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------|-----------|------------|------------|
| | I kw. *) | II kw. | III kw. | I-IV kw. | I kw. | II kw. | III kw. | IV kw. |
| Produkty nawozowe | 11 - 15% | 22-27% | 24 - 35% | 8% - 22% | 3% - 14% | 2% - 24% | 8% - 24% | 12% - 24% |
| Produkty nienawozowe | 7 - 16% | 13-19% | 7 - 10% | -1% - 19% | 3% - 20% | 7% - 24% | 3% - 17% | -16% - 12% |
| Pozostała sprzedaż | 5% | 9% | 3% | 6% | 6% | 5% | 7% | 6% |
| Razem | 11% | 19% | 24% | 10% | 6% | 9% | 16% | 10% |

Grupa „produkty nawozowe” zawiera RSM, mocznik, saletrę amonową. Nie zawiera siarczanu amonu.

Grupa „produkty nienawozowe” zawiera melaminę, kaprolaktam łącznie z siarczanem amonu (jako produkt uboczny kaprolaktamu) oraz nadtlęnek wodoru.

*) Doprowadzono do porównywalności grupę produktów nienawozowych i pozostałą sprzedaż.

1.3. Koszty operacyjne

| Koszty operacyjne wg rodzaju | | III kw. 2007/2008 | III kw. 2006/2007 |
|------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Wartość w mln zł | | | |
| 1. | Amortyzacja | 18,7 | 24,7 |
| 2. | Zużycie materiałów i energii, w tym: | 357,1 | 379,7 |
| | Zużycie gazu ziemnego | 191,1 | 193,7 |
| | Zużycie energii elektrycznej | 48,8 | 53,8 |
| | Zużycie benzenu | 45,6 | 52,6 |
| | Zużycie węgla | 31,8 | 30,2 |
| 3. | Podatki i opłaty | 9,9 | 9,2 |
| 4. | Wynagrodzenia | 39,8 | 34,3 |
| 5. | Ubezpieczenia społeczne | 12,9 | 15,6 |
| 6. | Pozostałe koszty rodzajowe | 63,8 | 57,9 |
| | Koszty wg rodzaju razem | 502,2 | 521,5 |
| 7. | Zmiana stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK | -31,2 | 15,6 |
| 8. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 12,6 | 8,7 |
| 9. | Wartość towarów i materiałów | 48,3 | 25,7 |
| | Koszty działalności operacyjnej | 569,2 | 522,8 |

Zmiana wartości amortyzacji wynika głównie ze zmiany stawek amortyzacyjnych w związku z weryfikacją przez głównych użytkowników okresów dalszego używania posiadanego majątku przeprowadzonej od 1 lipca 2007r. Zmiana amortyzacji wynika z przepisów prawa. Amortyzacja podatkowa nie ulega zmianom.

Spadek kosztów gazu ziemnego o -1,3% wynika głównie z mniejszej ilości zużytej do produkcji (cena gazu ziemnego porównywalna do analogicznego okresu roku ub.).

Spadek kosztów energii elektrycznej o -9,5% jest efektem głównie mniejszej ilości energii elektrycznej z zakupu, ponieważ w raportowanym okresie, w związku z nowelizacją Prawa Energetycznego obowiązującą od 1 lipca 2007r., nie realizowano zakupu energii elektrycznej tzw. „czarnej” w zamian za sprzedaż energii produkowanej w skojarzeniu z produkcją w Spółce (jak to miało miejsce w analogicznym okresie roku ub.). Po wyłączeniu energii elektrycznej kupowanej na wymianę, w raportowanym okresie wzrost kosztów Spółki w tym zakresie wyniósł +12,6%, przy nieco mniejszej ilości zakupionej tj. o -0,5% przy wyższej o + 13,1% średnioważonej cenie obejmującej pobory energii w III strefach i opłaty przesyłowe.

Spadek kosztów zużycia benzenu o -13,4% jest efektem głównie niższej o -12,8% średnioważonej ceny zakupu i nieco mniejszej tj. o -0,6% ilości zużytej do produkcji kaprolaktamu.

Wzrost kosztów węgla o +5,3% wynika z większej o +13,4% średnioważonej ceny przy mniejszej o -7,2% ilości zużytej w raportowanym okresie w relacji do analogicznego okresu roku ub.

Spadek o -19,4% kosztów materiałów innych (niż strategiczne) wynika głównie z rozliczeń kosztów metali szlachetnych w katalizatorach, mniejszych kosztów opakowań oraz mniejszych kosztów zakupionego amoniaku z zewnątrz Spółki (gł. mniejsza ilość).

Wzrost o +5,5% w relacji do analogicznego okresu roku ub. kosztów wynagrodzeń wraz z kosztami ubezpieczeń społecznych wynika głównie z podwyżek wynagrodzeń dla pracowników Spółki związanych z wprowadzeniem nowych zasad wynagradzania i premiowania od 1 stycznia 2008r. oraz włączeniem do płacy zasadniczej większości istotnych dodatków.

Jednym z elementów nowego systemu wynagradzania jest również system premiowy wiążący wynagrodzenie pracowników z realizacją celów i zadań istotnych dla Spółki.

Przyrost średniego wynagrodzenia obejmującego stałe składniki wynagrodzeń w roku obrotowym 2007/2008 szacuje się na ok. 9%. Wskaźnik przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia za trzy kwartały bieżącego roku obrotowego wyniósł 6,4% w relacji do średniego wynagrodzenia za ubiegły rok obrotowy.

Wzrost funduszu wynagrodzeń został zrealizowany po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej w tej sprawie, w ramach planu finansowego Spółki na rok 2007/2008.

Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o +10,3% w relacji do analogicznego okresu roku ub. dotyczy głównie większych kosztów remontów zrealizowanych systemem zleconym (przy również większej wartości remontów zrealizowanych ogółem w Spółce), bonusów od obrotu udzielonych odbiorcom w ramach polityki handlowej Spółki oraz wyższych opłat za transport samochodowy, wodny i kolejowy.

Zwiększenie kosztów działalności operacyjnej z tytułu zmiany stanu zapasów produktów i produkcji w toku i RMK jest efektem zarówno zmniejszenia stanów rozliczeń międzyokresowych kosztów jak i zmniejszenia stanów zapasów produktów i produkcji w toku w relacji do stanu na 31.12.2007r..

Wzrost wartości towarów i materiałów w cenach zakupu wynika z intensyfikacji działalności tradingowej Spółki (głównie soli potasowej), jako elementu generowania dodatkowej marży zysku poza obszarem bezpośrednio-produkcyjnym przedsiębiorstwa.

| Koszty wg rachunku zysków i strat | | III kw. 2007/2008 | III kw. 2006/2007 |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. | Koszty sprzedaży | 42,4 | 37,1 |
| 2. | Koszty ogólnego zarządu | 20,2 | 15,8 |
| 3. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 506,6 | 469,9 |
| | Koszty działalności operacyjnej | 569,2 | 522,8 |

Wzrost kosztów sprzedaży w dotyczy w niemal równym stopniu większej ilości sprzedanej produktów Spółki jak i większych jednostkowych kosztów zmiennych sprzedaży przeliczonych na jedną tonę produktu. Przy czym wzrost kosztów sprzedaży krajowej w relacji do analogicznego okresu roku ub. wyniósł ok. +14%, a kosztów sprzedaży eksportowej i transakcji wewnątrzunijnych ok. +21%, tym: głównie transport samochodowy i kolejowy.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika głównie z wyższej wartości planowanych na ten okres kosztów remontów i wzrostu kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły głównie z tytułu wyższej wartości sprzedanych towarów i materiałów. A koszty wytworzenia sprzedanych produktów wzrosły głównie z tytułu odniesienia w koszty w III kwartale 2007/2008 znacznie większych wartości zapasów produktów gotowych oraz półproduktów i produkcji w toku.

1.4. Produkcja

W okresie od 1 stycznia 2008r. do 31 marca 2008r. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- produkcja amoniaku w wytwórniach Spółki wykonana została w 98,3%;
- produkcja nawozów azotowych w przeliczeniu na czysty składnik „N” została wykonana w 98,2%;
- produkcja kaprolaktamu – wykonana w ilości 97,6%;
- produkcja melaminy – wykonana w 99,0%;
- produkcja nadtlenku wodoru – wykonana w 86,1% .

1.5. Remonty

W III kwartale 2007/2008 realizowane remonty instalacji przebiegały zgodnie z planem rzeczowo-finansowym remontów przewidzianych na rok obrotowy 2007/2008.

1.6. Ochrona środowiska

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Spółka kontynuowała działalność produkcyjną zgodnie z posiadanym Pozwoleniem Zintegrowanym;

Zakończono prace inwestycyjne dotyczące modernizacji elektrofiltrów kotłów 1, 3, 4 i 5. Efektem jest ograniczenie emisji pyłów dymnicowych z Zakładowej Elektrociepłowni. W związku z realizacją powyższych zadań, decyzją Lubelskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w Lublinie znak: WI.4210/17/08 z dnia 2008.04.03 odroczone Spółce do 30.06.2008 roku, termin płatności kary w wysokości 113 053,00 zł. Kara ta została wymierzona 29 lutego 2008r. za wprowadzanie w styczniu 2007 roku zanieczyszczeń do powietrza ponad ustalone warunki z obiektu Elektrociepłowni. Zgodnie z art. 317 Ustawy Prawo Ochrony Środowiska, po zrealizowaniu tych inwestycji Spółka ma prawo wystąpić o umorzenie powyższej kary w całości.

Ponadto realizowana jest procedura przetargowa modernizacji elektrofiltra kotła nr 2 w Zakładowej Elektrociepłowni..

W III kwartale 2007/2008 trwała procedura przetargowa projektu „Instalacji odsiarczania spalin z Elektrociepłowni ZA „Puławy” S.A.”. W wyniku postępowania, w kwietniu 2008r. wybrana została oferta do dalszych negocjacji kontraktowych. Do czasu uruchomienia tej inwestycji ograniczenie emisji SO₂ planuje się realizować poprzez zakup węgla o niższej niż dotychczas zawartości siarki, co będzie miało wpływ na poziom kosztów zaopatrzenia Spółki w ten surowiec. Odsiarczaniem ma być objęta emisja ze wszystkich pięciu kotłów elektrociepłowni Spółki.

Decyzją Lubelskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska w Lublinie z dnia 18 stycznia 2008 roku znak: WI/KŚ/461ś/u/1/08 umorzono Spółce administracyjną karę pieniężną w wysokości 79 079,- zł. wymierzoną 29 maja 2006r. za pobór wody powierzchniowej z rzeki Kurówki w ilości większej od określonej w pozwoleniu zintegrowanym. Decyzja powyższa podjęta została w związku z zakończeniem realizacji dwóch zadań inwestycyjnych dotyczących: wykorzystania do dalszej produkcji kondensatów procesowych z Wytwórni Melaminy I oraz modernizacji wymiennika jonitowego F-42 przygotowującego wodę do produkcji pary technologicznej z kotłów w Zakładzie Energetycznym. Efektem obu inwestycji są oszczędności w poborze wód powierzchniowych do celów produkcyjnych.

1.7. Polityka Personalna

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Zarząd Spółki wydał zarządzenie ustalające przyrost przeciętnego wynagrodzenia na rok obrotowy 2008/2009 na poziomie 7,6%. Wskaźnik ten wynika wyłącznie z podwyżek wynagrodzeń uruchomionych od 1 stycznia 2008 roku, związanych z przebudową systemu wynagrodzeń w Spółce. Przyrost ten został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą jako element planu finansowego Spółki na przyszły rok obrotowy.

Do dnia 31 grudnia 2008 roku przedłużono (trwające od 5 listopada 2007) pilotażowe skrócenie czasu pracy o jedną godzinę tygodniowo dla pracowników zatrudnionych poza pięciobrygadową organizacją pracy. Skrócenie czasu pracy nie skutkuje wzrostem zatrudnienia z tego tytułu.

1.8. Plan Środków Trwałych w Budowie na rok 2007/2008

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Plan Środków Trwałych w Budowie na rok 2007/2008 został zaktualizowany do poziomu 140,6 mln zł, z czego na inwestycje finansowane z podwyższenia kapitału zaplanowano kwotę 51,2 mln zł.

Od 01.01.2008r. do 31.03.2008r. poniesiono wydatki na realizację 47 zadań na kwotę 21,4 mln zł, w tym: na realizację 11 zadań finansowanych z podwyższenia kapitału na kwotę 7,5 mln zł. Ponadto z budżetu remontowego przekwalifikowano na inwestycje kwotę 2,9 mln zł (tzw. ulepszenia).

W raportowanym okresie zakończono realizację 6 zadań inwestycyjnych oraz dokonano odbiorów częściowych kolejnych 3 zadań realizowanych etapowo.

W III kwartale 2007/2008 przekazano na majątek firmy środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości 85,8 mln zł, w tym: z tytułu realizacji budowy instalacji odzysku melaminy (MRU) kwota 62,8 mln zł.

W raportowanym okresie główne wydatki dotyczyły: modernizacji ciągu produkcyjnego amoniak – tlenownia – mocznik, modernizacji pakowni mocznika granulowanego, wymiany wnętrza reaktora amoniaku na III jednostce syntezy, rozliczenia końcowego kontraktu na instalację odzysku melaminy (MRU) oraz modernizacji elektrofiltrów kotłów na Elektrociepłowni.

1.9. Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji

W związku z nowelizacją ustawy Prawo Energetyczne w zakresie handlu energią elektryczną produkowaną w skojarzeniu od 1 lipca 2007 r. w Spółce nie była realizowana wymiana energii elektrycznej, co niekorzystnie wpływało na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach roku 2007/2008 w relacji do analogicznych okresów roku 2006/2007.

W dniu 10 października 2007r. w Dz.U. Nr 185 pod poz.1314 zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 26.09.2007 r. w sprawie sposobu obliczania danych podanych we wniosku o wydanie świadectw pochodzenia z kogeneracji oraz szczegółowego zakresu obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia tych świadectw, uiszczenia opłaty zastępczej i obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. po spełnieniu wymagań dotyczących produkcji energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji w III kwartale 2007/2008 wystąpiły z wnioskiem do Urzędu Regulacji Energetyki o wydanie świadectw pochodzenia za II półrocze 2007 r. W lutym 2008 zostały przyznane Spółce świadectwa pochodzenia w ilości 257,0 tys. MWh. Świadectwa te częściowo zostały sprzedane w lutym 2008r. do dotychczasowego Dostawcy energii elektrycznej w ramach rekompensaty za brak możliwości sprzedaży energii elektrycznej na wymianę w okresie od lipca 2007r. do grudnia 2007r. (nowelizacja Prawa Energetycznego). Pozostała ilość świadectw została sprzedana na sesjach giełdowych na Towarowej Giełdzie Energii SA. W III kwartale 2007/2008 Spółka zakończyła sprzedaż posiadanych za 2007 r. praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z wysokosprawnej kogeneracji.

W 2008r. Spółka ma nadal możliwość sprzedaży praw majątkowych wynikających ze Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, po uprzednim złożeniu kolejnego wniosku do URE i spełnieniu warunków określonych w rozporządzeniu z dnia 26.09.2007r.

1.10. Zobowiązania i należności :

| (mln zł) | 31.03.2008r. | 31.12.2007r. | 30.09.2007r. | 30.06.2007r. | 31.03.2007r. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania długoterminowe | 41,4 | 44,8 | 48,3 | 60,6 | 73,1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kredyty i pożyczki | 41,4 | 44,8 | 48,3 | 60,5 | 72,8 |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Inne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,3 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 255,0 | 257,5 | 217,9 | 269,1 | 271,1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 168,5 | 159,8 | 124,6 | 160,2 | 168,7 |
| Kredyty i pożyczki | 30,3 | 38,8 | 48,8 | 48,4 | 49,5 |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Zaliczki otrzymane na dostawy | 4,1 | 2,0 | 2,8 | 0,9 | 3,5 |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 23,7 | 24,3 | 13,9 | 12,6 | 19,1 |
| Z tytułu wynagrodzeń | 8,6 | 7,9 | 7,0 | 6,7 | 6,9 |
| Inne | 12,8 | 21,5 | 18,1 | 34,8 | 13,8 |
| Fundusze specjalne | 7,1 | 3,2 | 2,7 | 5,5 | 9,6 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 307,0 | 262,1 | 234,5 | 267,0 | 266,7 |

1.11. Wyniki osiągnięte na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe

W okresie 01.01.2008r.-31.03.2008r. kursy rynkowe w dniach rozliczania się transakcji zabezpieczających były niższe niż kursy realizacji transakcji. W okresie III kwartału roku obrotowego 2007/2008 zostało rozliczonych łącznie 29 transakcji typu forward z wynikiem 12 310 098 PLN (w tym 53% wyniku dotyczy transakcji EUR). Łączny wynik na transakcjach zabezpieczających (rozliczonych) narastająco za okres 01.07.2007 - 31.03.2008 wyniósł 19 549 814 PLN. Wycena 46 transakcji otwartych na dzień 31.03.2008r. wyniosła 20 853 187 PLN.

1.12. Zmniejszenie wartości poręczenia kredytu udzielonego Bałtyckiej Bazie Masowej Sp. z o.o.

W dniu 22 stycznia 2008r. został podpisany Aneks Nr 3 do Umowy Poręczenia z dnia 23.12.2005r., zgodnie z którym nastąpiło zmniejszenie maksymalnej wartości poręczenia kredytu udzielonego BBM Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni z kwoty 4.730.000 USD do kwoty 4.230.000 USD.

Poręczenie to stanowi zabezpieczenie 50% (tj. zgodnie ze strukturą własnościową udziałów) wartości kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez BBM Sp. z o.o. w BRE Banku S.A. w 1998 roku. Pozostałą część kredytu zabezpiecza drugi udziałowiec Spółki tj. Zarząd Morskiego Portu Gdynia S.A..

1.13. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji pracowniczych

W związku z upływem 1 lutego 2008r. dwuletniego terminu ograniczenia zbywalności akcji Spółki, nabytych nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników zgodnie z art. 38 ust. 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002r., Nr 171, poz. 1397 z późn. zm.) dnia 28 stycznia 2008r. Spółka otrzymała decyzję Zarządu KDPW S.A. o postanowieniu dokonania w dniu 4 lutego 2008 r. asymilacji 2.038.364 akcji oznaczonych kodem PLZAPUL00073 łącznie z 17.075.000 akcjami oznaczonymi kodem PLZAPUL00057.

W dniu 4 lutego 2008r. do obrotu giełdowego weszło 19.113.364 akcje spółki oznaczonych kodem PLZAPUL00057. Pozostałe akcje w liczbie 1636, jako nabyte nieodpłatnie przez osoby pełniące funkcje członków Zarządu Spółki w momencie podpisania „Umowy nieodpłatnego zbycia akcji” nie mogą być przedmiotem obrotu do dnia 1 lutego 2009r.

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

2.1. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Spółkę nadal obowiązywały:

- ceny na paliwo gazowe zgodne z taryfą dla paliw gazowych zatwierdzoną decyzją Prezesa URE nr DTA-4212-3(62)/2006/652/IV/PB z dnia 15 grudnia 2006 r. stosowaną od 1 stycznia 2007r.
- ceny usług przesyłania paliw zgodne z „Taryfą dla usług przesyłania paliw gazowych Nr 1” zatwierdzoną decyzją Prezesa URE nr DTA-4212-2(15)2006/2007/6154/I/TK z dnia 17 marca 2006r. (ustaloną przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-System S.A.) stosowane od 1 kwietnia 2006r.

Energia elektryczna

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Spółkę obowiązywały ceny i stawki opłat za usługi przesyłowe oraz opłata abonamentowa określone w taryfie dla energii elektrycznej PSE -Operator S.A. opublikowanej decyzją Prezesa URE z dnia 17.12.2007 r.

Na podstawie przeprowadzonej akcji ofertowej w dniu 19 lutego 2008 r. został podpisany Aneks nr 14 do znaczącej umowy sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług przesyłowych z dnia 20.12.1999 r. zawartej z Lubelskimi Zakładami Energetycznymi "Lubzel" SA. Aneks wprowadził wzrost o ok. 13 % cen energii elektrycznej na 2008 r. oraz uzupełnił zasady kalkulacji i rozliczeń należności, z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2008r.

W wyniku decyzji Nr DPK-713-13(4)/2007 z dnia 14 grudnia 2007 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zwolnił Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z obowiązku przedkładania do zatwierdzania Taryf w zakresie obrotu energią elektryczną poza grupą G. Na mocy tej decyzji w dniu 14 lutego 2008r. Zarząd zatwierdził nowy Cennik dla zewnętrznych odbiorców energii elektrycznej.

Węgiel

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 Spółkę obowiązywały ilości i ceny kontraktowe miału węglowego z polskich kopalń wynegocjowane na 2008 r.

Na ostateczną cenę zakupionego przez Spółkę węgla mają wpływ rozliczenia wtórne wynikające z dostaw węgla, o innej od kontraktowej, wartości opalowej i zawartości siarki.

Spółka realizuje dostawy węgla z kopalń rosyjskich. Węgiel rosyjski (niskosiarkowy) jest atrakcyjny dla Spółki jako komponent do mieszanek z węglem od dostawców krajowych (z wysoką zawartością siarki).

Zrealizowana przez Spółkę średnioważona cena węgla zużytego do produkcji bez kosztów zakupu, w III kwartale 2007/2008 w relacji do analogicznego okresu roku ub. była wyższa o +13,4%.

Benzen

W III kwartale miesięczne ceny kontraktowe benzenu wg notowań ICIS kształtują się w zależności od poziomu cen ropy naftowej (poziomu zapasów w USA oraz niepokojów politycznych na Bliskim Wschodzie). W kolejnych miesiącach raportowanego kwartału ceny kształtowały się następująco: styczeń EUR 702/t, luty EUR 737/t, marzec EUR 787/t. Zbilansowany rynek tego surowca łagodzi wahania cenowe wywołane wzrostem cen ropy.

Metale szlachetne

Ceny metali szlachetnych w ostatnim okresie utrzymywały się na bardzo wysokim poziomie. Średnia cena platyny na Gieldzie Londyńskiej w III kwartale roku obrotowego 2007/2008 wyniosła 1867 USD/uncję uzyskując na koniec danego kwartału poziom 2040 USD/uncję. Średnia cena rodu w tym samym okresie wykazała poziom 8180 USD/uncję. Ceny złota w połowie miesiąca marca osiągnęły wartość ponad 1000 USD/uncję, po czym wykazały tendencję spadkową do poziomu 934 USD/uncję na koniec kwartału.

Amoniak

W III kwartale roku obrotowego 2007/2008 kontynuowane były zakupy amoniaku ciekłego, z przeznaczeniem do dalszego przerobu. W relacji do analogicznego okresu roku ub. zużycie do produkcji amoniaku z zewnątrz Spółki zmniejszyło się o ok. - 24,9%, ze względu na znaczny wzrost cen amoniaku na rynkach światowych.

Ceny amoniaku na bazie FOB Yuzhnyy w III kwartale roku obrotowego 2007/2008 wzrosły o ponad 40%, w stosunku do cen z ubiegłego kwartału.

Siarka

Ceny siarki od początku roku 2007 wykazywały dynamiczną tendencję wzrostową. Jej dostawy realizowane są bezkolizyjnie na bazie renegotjowanych w grudniu 2007 umów. Obecnie cena siarki osiągnęła wysoki poziom 360 zł/tonę.

2.2. Sytuacja na rynku nawozów azotowych w III kwartale 2007/2008

1. Sytuacja popytowo - podażowa na mocznik w raportowanym okresie była korzystna dla producentów. Spółka zanotowała trend wzrostowy co do ilości potwierdzonych zamówień i cen, realizując założony plan sprzedaży z nadwyżką.
2. Pomimo opóźnienia w wypłatach dopłat bezpośrednich dla gospodarstw rolnych popyt na nawozy azotowe w kraju kształtował się na wysokim poziomie.
3. Wyższe ceny skupu zbóż oraz zapowiedzi podwyżek cen gazu ziemnego w Polsce miały przełożenie na popyt na nawozy i poziom akceptowalnych cen.
4. Rosnące w szybkim tempie ceny nawozów potasowych i fosforowych skutkowały przyspieszonymi zakupami przez pośredników handlowych, co relatywnie miało również przełożenie na popyt na nawozy azotowe oraz poziom sprzedaży tradingowej Spółki (sól potasowa).
5. Wzrost importu nawozów azotowych, głównie mocznika, na rynek polski.
6. Pomimo umacniania się złotego wobec Euro i USD eksport nawozów Spółki był opłacalny (wysokie ceny rynkowe w walutach transakcji).
7. Ujemny bilans (deficyt) mocznika w skali globalnej i regularne bardzo duże zakupy na rynkach azjatyckich i Ameryki Południowej ukształtowały pod koniec kwartału najwyższy w historii poziom cen rynkowych mocznika.
8. Bardzo dobra koniunktura na mocznik na rynku chińskim oraz wzrost ceł eksportowych o 5% (w relacji do kwartału poprzedniego), spowodowała spadek eksportu mocznika pochodzącego z Chin. Władze chińskie wprowadziły środki mające na celu walkę z inflacją i uzupełnienie zapasów umożliwiające wzrost dostępności nawozów dla rolników. W wyniku tych działań chińscy producenci mocznika kierowali strumień sprzedaży na rynek krajowy.
9. Yara International ASA wchodzi na libijski rynek nawozów - w lutym 2008r. podpisała porozumienie z National Oil Corporation of Libya (NOC) oraz Libyan Investment Authority umożliwiające tworzenie spółki joint venture do produkcji i wprowadzania na rynek Libii nawozów mineralnych.
10. Na europejskim rynku nawozowym zniesione zostały bariery importu mocznika. Komisja Europejska ogłosiła w Oficjalnym Dzienniku Urzędowym decyzję o zniesieniu ceł antydumpingowych na import mocznika pochodzącego z Białorusi, Chorwacji, Libii i Ukrainy. Decyzja weszła w życie 19 marca 2008. Import mocznika z Białorusi, Libii i Ukrainy nadal podlega Wspólnej Taryfie Celnej (6,5%).
11. Na bilans mocznika w Europie w najbliższym czasie będzie wpływać decyzja rządu rosyjskiego, na mocy której ustalony został nowy podatek eksportowy na rodzimy mocznik. Podatek w wysokości 8,5% wchodzi w życie w kwietniu 2008.
12. W ostatnim miesiącu kwartału odnotowano spadek cen RSM na rynkach światowych.
13. W dalszym ciągu ceny nawozów azotowych utrzymują się na wysokim poziomie zarówno w kraju jak i na świecie.

2.3. Sytuacja na rynku chemikaliów w III kwartale 2007/2008

Kaprolaktam

Na rynku europejskim tendencje cenowe dla kaprolaktamu determinowane są w znacznym stopniu zmianami cen benzenu – głównego surowca do jego produkcji. Niski kurs dolara oraz rekordowo wysoka cena ropy naftowej (13 marca cena za baryłkę ropy naftowej wyniosła 110,33 USD) miały wpływ na wzrostową tendencję cen benzenu w raportowanym okresie. W USA wzrost cen benzenu wyniósł ok. +12%, w Europie ok. +6,8%.

Utrzymująca się konsekwentnie lekka przewaga popytu nad podażą spowodowała niewielki wzrost cen kaprolaktamu na rynku azjatyckim.

Melamina

III kwartał 2007/2008 był korzystnym okresem zarówno na polskim jak i europejskim rynku. Sytuacja podażowa- popytowa – ograniczenia podaży przy ciągle rosnącym popycie, a także zmniejszający się poziom zapasów produktu - uzasadniał kwartalny wzrost cen na melaminę.

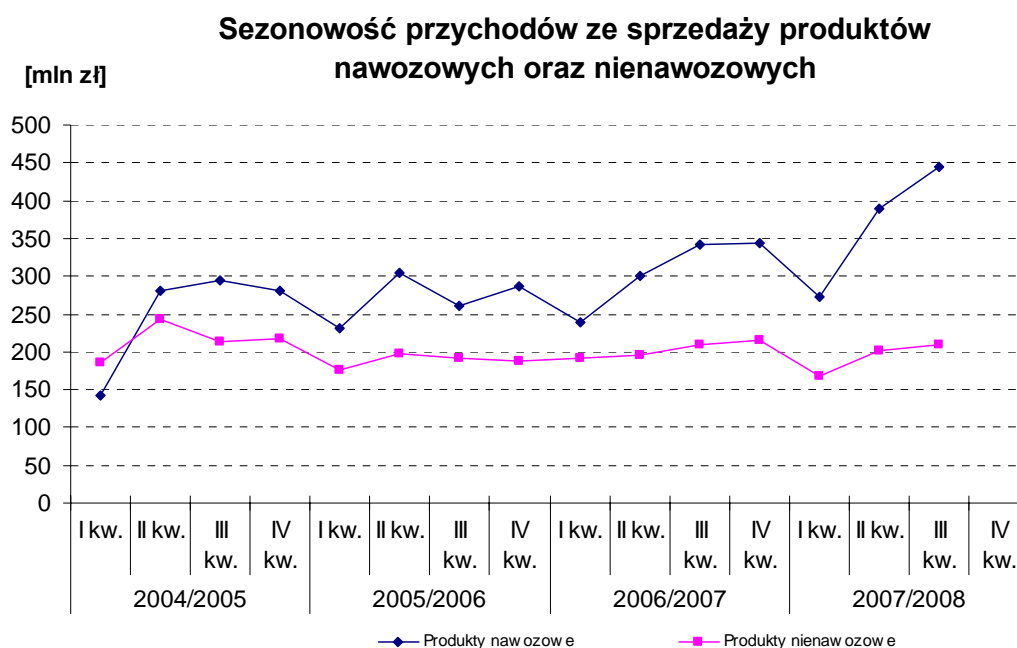
Nadtlenek Wodoru

W Europie Zachodniej od ubiegłego roku utrzymuje się nadprodukcja nadtlenu wodoru, co ma wpływ na kształtowanie się cen dla tego produktu Spółki. Na rynku krajowym sytuacja podaży - popytu pozostaje bez zmian. Spółka analizuje sytuację oraz podejmuje działania optymalizujące, jednak utrzymująca się aprecjacja złotówki ma wpływ na wyniki sprzedaży (większość umów, w tym: umowy krajowe, zawierane w EUR).

AdBlue

Spółka realizuje konsekwentnie swoją strategię budowania sieci sprzedaży wraz z posiadanymi prawami do używania znaku i nazwy AdBlue.

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



Mimo występowania wyraźnej sezonowości stosowania nawozów azotowych w polskim rolnictwie Zakłady Azotowe „Puławy” SA wyeliminowały sezonowość ich sprzedaży przez zawarcie kontraktów na rok 2007/2008 oraz konsekwentne stosowanie polityki cenowej zachęcającej odbiorców do zakupów przedsezonowych.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna. Jedynie przelom roku kalendarzowego oraz okres świąteczny powoduje niewielkie zwolnienie produkcji Spółki i konsumpcji u odbiorców produktów.

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 2007r. do 30 czerwca 2008r. Dywidenda za rok obrachunkowy 2006/2007 została wypłacona w zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia. Dzień wypłaty dywidendy przypadał na 21 grudnia 2007r.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

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

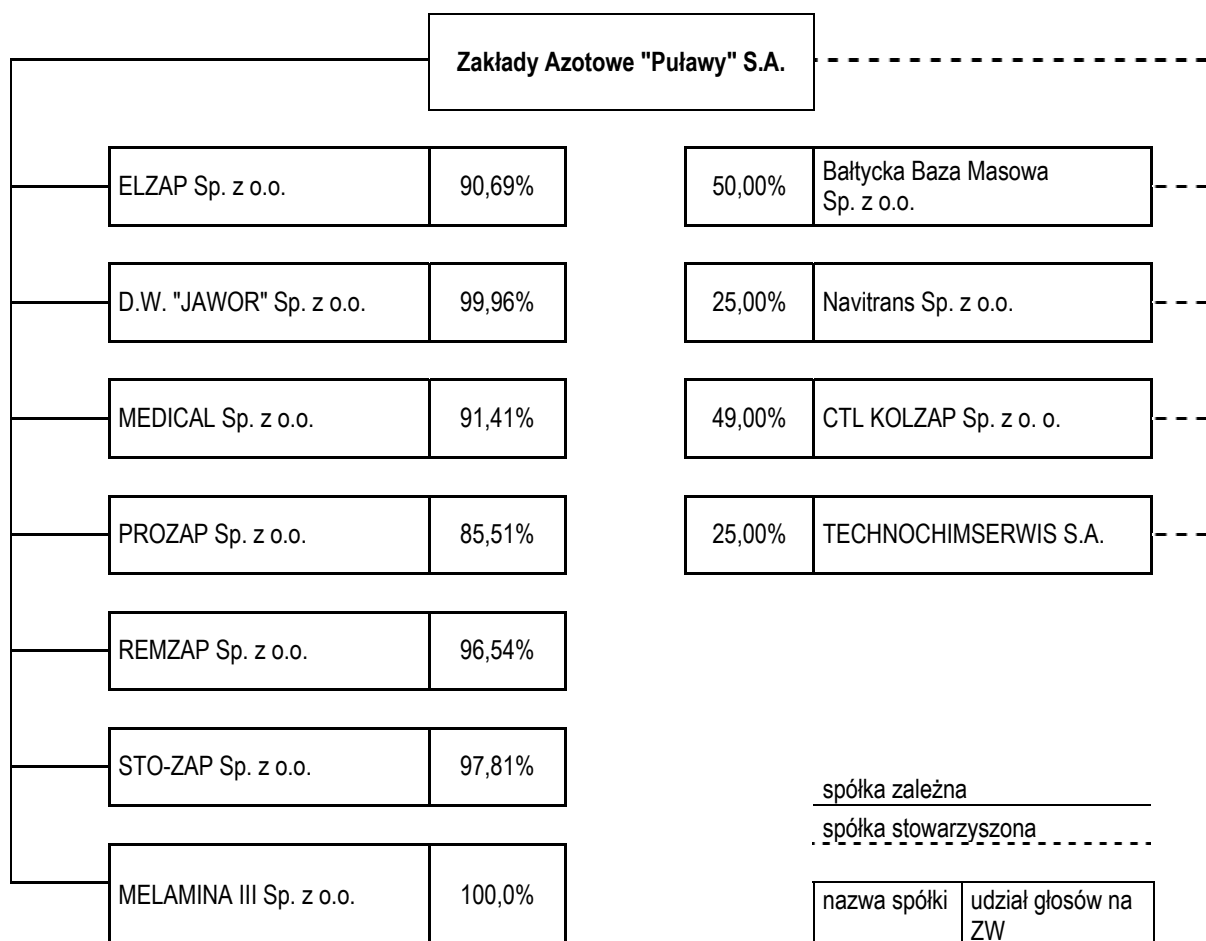
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

[tys. zł]

| POZYCJE POZABILANSOWE | 31.03.2008r. | 31.12.2007 | 30.09.2007r. | 30.06.2007r. | 31.03.2007r. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1. Należności warunkowe | 11 009 | 10 509 | 10 858 | 10 938 | 11 395 |
| 1.1. Od jednostek powiązanych : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1.2. Od pozostałych jednostek : | 11 009 | 10 509 | 10 858 | 10 938 | 11 395 |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - z tytułu dostaw i usług | 10 501 | 10 501 | 10 501 | 10 531 | 11 012 |
| - z tytułu niedoborów | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| - należne odszkodowania | 501 | 448 | 349 | 400 | 376 |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 9 835 | 11 926 | 13 011 | 13 967 | 13 744 |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych : | 9 435 | 11 518 | 12 604 | 13 967 | 13 744 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 9 435 | 11 518 | 12 604 | 13 239 | 13 744 |
| - z tytułu kar | 0 | 0 | 0 | 728 | 0 |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek : | 400 | 409 | 407 | 0 | 0 |
| - z tytułu kar | 396 | 396 | 0 | 0 | 0 |
| - pozostałe | 4 | 13 | 407 | 0 | 0 |
| 3. Inne : | 35 207 | 36 253 | 35 588 | 37 021 | 35 920 |
| - dotyczące środków trwałych | 20 243 | 21 775 | 21 374 | 21 374 | 21 374 |
| - z tytułu dokumentacji środków trwałych w budowie | 2 927 | 2 927 | 2 927 | 2 927 | 2 916 |
| - dotyczące zapasów | 12 018 | 11 531 | 11 268 | 12 703 | 11 613 |
| - opakowania zwrotne | 18 | 19 | 18 | 17 | 17 |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 56 051 | 58 688 | 59 457 | 61 926 | 61 059 |

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

8.1. Schemat grupy kapitałowej



8.2. Opis Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Z.A. „Puławy” S.A. wchodzi 11 podmiotów prawa handlowego, 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 Technochimserwis S.A. z siedzibą w Moskwie (Rosja), są spółkami krajowymi.

Wszystkie Spółki mają charakter pomocniczy, a ich działalność nie ma istotnego znaczenia dla działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej.

Na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie sporządzają sprawozdania skonsolidowanego, tj. nie obejmują konsolidacją spółek zależnych i stowarzyszonych ze względu na fakt, że wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych tych spółek są nieistotne dla przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

8.3. Informacja o liczbie akcji Z.A. „Puławy” S.A. będących w posiadaniu spółek powiązanych

Na dzień 31.03.2008 r., żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych Spółki nie był w posiadaniu akcji 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 w strukturze.

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

| [mln zł] | Prognoza na rok 2007/2008 | Wykonanie I + II+III kw. 2007/2008 | % prognozy |
|--|---------------------------|------------------------------------|------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2.484,1 | 1.841,2 | 74,1% |
| EBITDA | 397,3 | 328,9 | 82,8% |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 324,6 | 275,3 | 84,8% |
| Zysk netto | 298,7 | 255,3 | 85,5% |

Po dokonaniu oceny możliwości realizacji prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym Nr 8/2008 z dnia 1 lutego 2008r. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. skorygował raportem bieżącym Nr 25/2008 z dnia 29 kwietnia 2008r. dotychczasową prognozę. Ocena została przeprowadzona w oparciu o wykonanie dziewięciu miesięcy bieżącego roku obrotowego oraz zaktualizowane czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych miesiącach roku.

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 akcjonariuszy/udziałowców na 31 marca 2008r.

| Nazwa | Liczba akcji i głosów na WZ Spółki | % udział w kapitale % głosów na WZ |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Skarb Państwa | 9.696.267 | 50,73% |
| Kompania Węglowa S.A. | 1.892.385 | 9,90% |
| ING Nationale Nederlanden Polska OFE* | 959.431 | 5,02% |
| Pozostali akcjonariusze** | 6.566.917 | 34,35% |
| Razem | 19.115.000 | 100,00 % |

* Dnia 4 marca 2008r. Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, iż w wyniku nabycia na giełdzie akcji Spółki Fundusz zwiększył swoje zaangażowanie do poziomu 5,02% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zakładów Azotowych "Puławy" S.A.

** Dnia 4 lutego 2008 roku do obrotu giełdowego trafiło 2 038 364 "akcji pracowniczych" Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

12. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

| Wyszczególnienie | Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu | Zmiany w stanie posiadania | | Liczba akcji na dzień przekazania bieżącego raportu |
|---------------------------|--|----------------------------|--------|---|
| | | Nabycie | Zbycie | |
| Osoby zarządzające | | | | |
| Osoba zarządzająca | 642 | 0 | 0 | 642 |
| Osoba zarządzająca | 447 | 0 | 0 | 447 |
| Osoba zarządzająca | 244 | 0 | 0 | 244 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Osoba zarządzająca | 195 | 0 | 0 | 195 |
| Osoba zarządzająca | 303 | 0 | 0 | 303 |
| Osoby nadzorujące | | | | |
| Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Członek Rady Nadzorczej | 547 | 0 | 0 | 547 |

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,

W raportowanym okresie nie wystąpiły ww. transakcje.

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

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 roku jednostki zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji o łącznej wartości istniejących poręczeń stanowiących 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;

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obradujące w dniu 3 marca 2008r. odwołało z Rady Nadzorczej ZA „Puławy” S.A. Pana Andrzeja Pryzowicza i powołało do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej na okres kolejnej wspólnej kadencji kończącej się dnia 9 lipca 2010r. następujące osoby: Pana Cezarego Jana Możeńskiego oraz Panią Irenę Ożóg jako niezależnego członka RN, o którym mowa w §35¹ ust. 1 Statutu Spółki .

Obecnie w skład Rady Nadzorczej ZA „Puławy” S.A. wchodzi: Radosław Barszcz, Wojciech Kozak jako przedstawiciel załogi , Marta Kulik-Zawadzka, Cezary Jan Możeński, Irena Ożóg jako niezależny członek RN, Jacek Wójtowicz jako przedstawiciel załogi.

Rada Nadzorcza ZA „Puławy” S.A. na posiedzeniu w dniu 10 marca 2008r., po przeprowadzonym postępowaniu kwalifikacyjnym, powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., z dniem 1 kwietnia 2008r. na okres trzyletniej wspólnej kadencji kończącej się dnia 16 listopada 2009r., Pana Pawła Jarczewskiego.

Ponadto NWZA w dniu 3 marca 2008r. NWZA w formie uchwały wyraziło zgodę m.in. na nabycie przez Spółkę aktywów trwałych, w ramach zadania inwestycyjnego pt. „Zakup i wdrożenie systemu informatycznego ERP-SAP” o łącznej wartości do 15.000.000 zł.;

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.

17.1. Trendy na rynkach nawozowych i chemicznych na IV kwartał 2007/2008

Rynek nawozów

- Deficyt mocznika występował na najważniejszych rynkach zbytu do marca 2008r. Prognozy na kolejny kwartał wskazują na większą dostępność tego nawozu i niższe ceny w relacji do poprzedniego okresu.
- Dalszy wzrost cen nawozów fosforowych i potasowych od 1 czerwca br może skutkować w IV kwartale 2007/2008 zwiększeniem zakupów tych nawozów pod zasiewy następnego sezonu.
- Rząd Federacji Rosyjskiej w dniu 11.03.2008r. zatwierdził stawki ceł wywozowych na rosyjskie nawozy. Rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 30 dni od daty opublikowania i będzie obowiązywać do 30.04.2009r.
- Od 18 marca 2008 wygasły cła antydumpingowe na import mocznika z Białorusi, Chorwacji, Libii i Ukrainy. Komisja Europejska zobowiązała się do monitorowania sytuacji rynku mocznika w Unii.
- Postępowanie na saletrę amonową z Rosji ma zakończyć się w połowie roku. Kontynuacja środka ochronnego (ADD 47,07 EURO/t) zależy od wypracowania kompromisu z Komisją Europejską, głównie dotyczącego kwestii dostępu do rynku. W tym celu toczy się dyskusja na temat zobowiązań cenowych z kwotami ilościowymi dla 3 eksporterów: Acron, EuroChem (Rosja) oraz Chercassy (Ukraina). Takie samo zobowiązanie przewidziane jest dla EuroChem w zakresie RSM-u.
- Władze Chin ogłosiły decyzję o nałożeniu ceł eksportowych na nawozy mineralne. Cła eksportowe obowiązywać będą od 20 kwietnia 2008r. do 30 września 2008r. Dla mocznika cło eksportowe wyniesie 135%, natomiast dla pozostałych nawozów od 100% do 135%. W 2007r. eksport mocznika z Chin wyniósł 5,7 mln/t, podczas gdy w I kwartale 2008 producenci chińscy sprzedali już 2,2 mln/t mocznika na rynki zagraniczne.

Rynek chemikaliów

Obserwuje się tendencje zastępowania w przemyśle papierniczym technologii wybielania z użyciem nadtlenu wodoru substytutami, ponadto odnotowano zmniejszenie produkcji pulpy papierniczej z powodu trudności w pozyskaniu surowca i wysokich cen drewna. Pod koniec analizowanego okresu (początek marca 2008) największy producent Nadtlenu Wodoru w Europie firma Arkema ogłosiła podwojenie zdolności produkcyjnych instalacji w Leuna w Niemczech do 80 000 mt/rok do połowy 2010 roku, co znacząco umocni jej pozycję lidera na rynku, a w dalszej przyszłości może mieć wpływ na sytuację na rynku w Polsce. Źródło: *Bleaching Chemicals Report 13 March 2008*

Oczekiwania co do zwyżki cen melaminy na kolejny kwartał pozostają korzystne dla jej producentów. Relacja podaży / popytu powinna korzystnie wpływać na osiągnięte rezultaty sprzedaży.

17.2. Zaopatrzenie w surowce strategiczne

Gaz ziemny

Decyzją Nr DTA-4212-29(21)/2007/2008/652/VI/AG z dnia 10 kwietnia 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził ustaloną przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Taryfę dla Paliw Gazowych Nr 1/2008 obowiązującą od 25 kwietnia 2008r. do 31 marca 2009 r. podwyższając cenę paliwa gazowego dla grupy taryfowej Spółki o +15,3% oraz obniżając stawki za przesył gazu o -21,2% (przy zadeklarowanym poborze gazu). Stąd średni wzrost ceny gazu ziemnego wraz z przesyłem dla Spółki wyniósł +11,8 %.

Nowa Taryfa PGNiG S.A. obowiązująca Spółkę zawiera ceny tych paliw, stawki opłat abonamentowych za handlową obsługę odbiorców oraz stawki sieciowe za transport paliw oraz ich magazynowanie.

Prezes URE w swoim komunikacie w sprawie taryf dla paliw gazowych kluczowych przedsiębiorstw energetycznych swoją decyzję odnośnie wzrostu ceny hurtowej gazu ziemnego wysokometanowego uzasadnił przede wszystkim wzrostem kosztów pozyskania tego paliwa za granicą.

W obecnej taryfie koszty przesyłu sieciami SGT EuRoPol Gaz S.A. wzrosły o ponad 19% i zostały wyłączone z dotychczasowych opłat pozostałych związanych z przesyłem i włączone w cenę paliwa gazowego.

Ponadto obniżenie stawek przesyłowych wynika z przekazania od 1 stycznia 2008r. ok. 20% sieci eksploatowanych dotychczas przez Operatora Systemu Przesyłowego do Operatorów Systemów Dystrybucyjnych.

Na wzrost ceny paliwa gazowego wysokometanowego wpływ mają również postanowienia § 6 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 6 lutego 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie paliwami gazowymi (Dz. U. Nr 28, poz. 165), zgodnie z którym [cyt.¹] „wynagrodzeniu podlega kapitał zaangażowany w działalność obrotu, którego dotychczas Prezes URE nie wynagradzał. Przy czym [...] w obecnie zatwierdzonej taryfie PGNiG wynagradzany jest nie cały kapitał zaangażowany w działalność obrotu, a jedynie kapitał obrotowy zaangażowany w utrzymanie [...] obowiązkowej rezerwy magazynowej [...]” wynikającej z ustawy z dnia 16 lutego 2007r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz.U. Nr 52, poz. 343).

Węgiel

- Konieczność dostosowania instalacji energetycznych Spółki do nowych standardów emisyjnych (Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 20 grudnia 2005 r. Dz. U. Nr 260, poz. 2181) spowodowała potrzebę spalania węgla niskosiarkowego. Ewentualny wzrost cen węgla niskosiarkowego z kopalń rosyjskich może mieć wpływ na koszty zakupu i zaopatrzenia Spółki w ten surowiec.
- Podpisanie w dniu 12.03.2008 r. Umowy Handlowej z PKP CARGO S.A. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez PKP CARGO S.A. usług kolejowych przewozów towarowych na rzecz Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Podpisanie umowy z PKP Cargo S.A. powinno spowodować zmniejszenie kosztów sprzedaży w okresie kolejnego kwartału.

¹ Komunikat Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie taryf dla paliw gazowych kluczowych przedsiębiorstw energetycznych.