



**GRUPA KAPITAŁOWA  
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH  
W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2009 roku  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

**Tarnów, 16 listopada 2009 roku**

## SPIS TREŚCI

A. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
B. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
1. Informacja o istotnych dokonaniach lub niepowodzeniach w III kwartale 2009 roku .....	12
2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych .....	13
3. Zmiany wielkości szacunkowych .....	16
4. Dane segmentowe .....	17
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	23
6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	23
7. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe .....	23
8. Dywidenda .....	25
9. Sezonowość .....	25
10. Prezentacja danych porównywalnych .....	26
D. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	30
E. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	36
1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej .....	36
2. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na wyniki finansowe .....	40
3. Znaczące umowy zawarte w okresie III kwartału 2009 roku .....	43
4. Realizacja celów emisyjnych .....	44
5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych .....	45
6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	45
7. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji .....	45
F. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	47
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	47
2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	51
3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz .....	51

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego .....	52
5. Stan posiadania akcji Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od sporządzenia ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	52
6. Postępowania sądowe .....	53
7. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	53
8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz jej Grupę Kapitałową .....	53
9. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....	60

## A. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania skonsolidowanego	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
Przychody ze sprzedaży	876 301	1 058 922	199 191	309 201
Zysk na działalności operacyjnej	(8 076)	76 724	(1 836)	22 403
Zysk przed opodatkowaniem	(3 179)	84 361	(723)	24 633
Zysk netto	(6 461)	68 342	(1 469)	19 956
Całkowite dochody ogółem	(2 690)	68 342	(611)	19 956
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	(0,18)	2,28	(0,04)	0,67
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 770)	33 723	(11 086)	9 847
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 591	(362 873)	7 636	(105 958)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 623	312 136	8 325	91 143
Przepływy pieniężne netto, razem	21 444	(17 014)	4 874	(4 968)
Środki pieniężne na początek okresu	45 333	54 414	10 305	15 889
Środki pieniężne na koniec okresu	66 777	37 400	15 179	10 921
	<b>Stan na dzień 2009-09-30</b>	<b>Stan na dzień 2008-12-31</b>	<b>Stan na dzień 2009-09-30</b>	<b>Stan na dzień 2008-12-31</b>
Aktywa trwałe	992 882	1 047 354	235 135	251 020
Aktywa obrotowe	588 822	556 892	139 445	133 470
Zobowiązania długoterminowe	205 747	224 365	48 725	53 774
Zobowiązania krótkoterminowe	260 988	222 550	61 807	53 339
Kapitał własny	1 114 969	1 157 331	264 048	277 378
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	46 318	46 875
Kapitał mniejszości	2 125	1 698	503	407

Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania jednostkowego	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
Przychody ze sprzedaży	828 722	1 000 417	188 376	292 118
Zysk na działalności operacyjnej	(17 374)	63 517	(3 949)	18 547
Zysk przed opodatkowaniem	(9 912)	72 298	(2 253)	21 111
Zysk netto	(10 943)	58 487	(2 487)	17 078
Całkowite dochody ogółem	(7 172)	58 487	(1 630)	17 078
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	(0,28)	1,96	(0,06)	0,57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(53 103)	19 784	(12 071)	5 777
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41 813	(352 618)	9 504	(102 963)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 307	313 481	9 389	91 535
Przepływy pieniężne netto, razem	30 017	(19 353)	6 823	(5 651)
Środki pieniężne na początek okresu	23 893	35 063	5 431	10 238
Środki pieniężne na koniec okresu	53 910	15 710	12 254	4 587
	<b>Stan na dzień 2009-09-30</b>	<b>Stan na dzień 2008-12-31</b>	<b>Stan na dzień 2009-09-30</b>	<b>Stan na dzień 2008-12-31</b>
Aktywa trwałe	923 345	974 677	218 667	233 601
Aktywa obrotowe	549 594	510 280	130 155	122 299
Zobowiązania długoterminowe	163 646	181 232	38 755	43 436
Zobowiązania krótkoterminowe	250 340	197 701	59 286	47 383
Kapitał własny	1 058 953	1 106 024	250 782	265 081
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	46 318	46 875

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, oraz sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na Euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na kurs na 31.12.2008 r. wynosił 1 EUR = 4,1724 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2008)  
kurs na 30.09.2009 r. wynosił 1 EUR = 4,2226 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2009)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:  
kurs średni w okresie 01.01.2008 – 30.09.2008 wynosił 1 EUR = 3,4247 PLN  
kurs średni w okresie 01.01.2009 – 30.09.2009 wynosił 1 EUR = 4,3993 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## B. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody	266 771	876 301	378 975	1 058 922
Koszt własny sprzedaży	(240 938)	(752 932)	(306 795)	(856 485)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 833</b>	<b>123 369</b>	<b>72 180</b>	<b>202 437</b>
Koszty sprzedaży	(16 039)	(44 845)	(16 559)	(47 046)
Koszty ogólnego zarządu	(25 699)	(74 102)	(25 624)	(71 285)
Pozostałe przychody operacyjne	1 592	8 000	2 422	10 910
Pozostałe koszty operacyjne	(11 442)	(20 498)	(7 510)	(18 292)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(25 755)</b>	<b>(8 076)</b>	<b>24 909</b>	<b>76 724</b>
Przychody finansowe	9 886	43 930	5 461	8 399
Koszty finansowe	(12 726)	(39 057)	1 765	(843)
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(2 840)</b>	<b>4 873</b>	<b>7 226</b>	<b>7 556</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4)	24	9	81
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(28 599)</b>	<b>(3 179)</b>	<b>32 144</b>	<b>84 361</b>
Podatek dochodowy	590	(3 282)	(5 715)	(16 019)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(28 009)</b>	<b>(6 461)</b>	<b>26 429</b>	<b>68 342</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(28 009)</b>	<b>(6 461)</b>	<b>26 429</b>	<b>68 342</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 610	(2 600)	-	-
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	1 102	7 257	-	-
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(515)	(886)	-	-
<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>2 197</b>	<b>3 771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(25 812)</b>	<b>(2 690)</b>	<b>26 429</b>	<b>68 342</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(28 205)	(6 888)	26 254	67 928
Akcjonariuszy mniejszościowych	196	427	175	414
<b>Całkowity dochód ogółem przypadające na</b>				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(26 008)	(3 117)	26 254	67 928
Akcjonariuszy mniejszościowych	196	427	175	414
<b>Zysk na jedną akcję:</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>				
Podstawowy (zł)	(0,72)	(0,18)	0,90	2,28
Rozwodniony (zł)	(0,72)	(0,18)	0,90	2,28
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy (zł)	(0,72)	(0,18)	0,90	2,28
Rozwodniony (zł)	(0,72)	(0,18)	0,90	2,28

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)

	<b>Na dzień 30.09.2009</b>	<b>Na dzień 31.12.2008</b>	<b>Na dzień 30.09.2008</b>
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	915 381	924 836	898 195
Nieruchomości inwestycyjne	6 912	6 100	6 186
Wartości niematerialne	24 405	16 728	17 306
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	601	280	260
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 482	12 592	10 576
Pozostałe aktywa finansowe	61	50 000	50 000
Należności długoterminowe	594	594	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 231	35 924	27 521
Pozostałe aktywa	215	300	223
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>992 882</b>	<b>1 047 354</b>	<b>1 010 276</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	167 446	136 791	129 334
Pozostałe aktywa finansowe	186 766	202 466	220 394
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 840	4 107	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	156 244	162 554	191 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 777	45 333	37 400
Pozostałe aktywa	4 193	5 634	6 532
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	556	7	7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>588 822</b>	<b>556 892</b>	<b>585 738</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 581 704</b>	<b>1 604 246</b>	<b>1 596 014</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)

	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	195 582
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	209 990	209 990	209 990
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 099)	(7 870)	-
Zyski zatrzymane w tym:	711 371	757 931	754 452
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>(6 888)</i>	<i>74 232</i>	<i>67 928</i>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 112 844</b>	<b>1 155 633</b>	<b>1 160 024</b>
Udziały mniejszości	2 125	1 698	1 685
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 114 969</b>	<b>1 157 331</b>	<b>1 161 709</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	35 733	48 889	49 004
Rezerwy na świadczenia pracownicze	46 293	46 601	46 590
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	999	886	2 198
Pozostałe rezerwy	19 373	21 520	20 859
Dotacje rządowe	113	244	317
Przychody przyszłych okresów	5	7	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 145	104 884	105 451
Zobowiązania finansowe	1 086	1 334	197
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>205 747</b>	<b>224 365</b>	<b>224 616</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	90 836	21 174	16 221
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 310	8 005	3 533
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	192	694	3 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	156 659	161 294	178 786
Pozostałe rezerwy	5 706	4 797	4 914
Dotacje rządowe	260	352	375
Przychody przyszłych okresów	1 005	2	2 478
Zobowiązania finansowe	1 020	26 232	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>260 988</b>	<b>222 550</b>	<b>209 689</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>466 735</b>	<b>446 915</b>	<b>434 305</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 581 704</b>	<b>1 604 246</b>	<b>1 596 014</b>



## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	-	-	744 628	864 628	1 390	866 018
Korekta błędów	-	-	(57 907)	(57 907)	-	(57 907)
<b>Stan na 1 stycznia 2008 po korektach</b>	-	-	686 721	806 721	1 390	808 111
Emisja akcji	209 990	-	-	285 572	-	285 572
Całkowite dochody razem za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008	-	-	67 928	67 928	414	68 342
Pozostałe	-	-	(197)	(197)	(119)	(316)
<b>Stan na 30 września 2008 roku (nie badane)</b>	<b>209 990</b>	<b>-</b>	<b>754 452</b>	<b>1 160 024</b>	<b>1 685</b>	<b>1 161 709</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	-	-	744 628	864 628	1 390	866 018
Korekty błędów	-	-	(57 907)	(57 907)	-	(57 907)
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r. po korektach</b>	-	-	686 721	806 721	1 390	808 111
Emisja akcji	209 990	-	-	285 572	-	285 572
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	-	(7 870)	74 232	66 362	308	66 670
Pozostałe	-	-	(3 022)	(3 022)	-	(3 022)
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r. (badane)</b>	<b>209 990</b>	<b>(7 870)</b>	<b>757 931</b>	<b>1 155 633</b>	<b>1 698</b>	<b>1 157 331</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	209 990	(7 870)	757 931	1 155 633	1 698	1 157 331
Całkowite dochody razem za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009	-	3 771	(6 888)	(3 117)	427	(2 690)
Dywidendy	-	-	(41 886)	(41 886)	-	(41 886)
Pozostałe	-	-	2 214	2 214	-	2 214
<b>Stan na 30 września 2009 (nie badane)</b>	<b>209 990</b>	<b>(4 099)</b>	<b>711 371</b>	<b>1 112 844</b>	<b>2 125</b>	<b>1 114 969</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto</b>	<b>(28 599)</b>	<b>(3 179)</b>	<b>32 144</b>	<b>84 361</b>
<i>Korekty</i>	20 227	48 642	19 126	56 685
Amortyzacja	20 842	59 360	17 946	53 800
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	(287)	(4 439)	-	-
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 484	687	1 093	4 824
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	(1 897)	(1 897)
Zysk/strata z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4	(24)	(9)	(81)
Odsetki, różnice kursowe	(2 406)	(9 706)	949	264
Otrzymane dywidendy	-	(80)	-	(225)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	590	2 844	1 044	-
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>(8 372)</b>	<b>45 463</b>	<b>51 270</b>	<b>141 046</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	50 047	22 992	3 904	(19 977)
Zmiana stanu zapasów	(12 165)	(30 316)	(7 106)	(8 754)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(42 343)	(77 590)	(25 010)	(60 502)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	43	(5 756)	(1 277)	(5 836)
Inne korekty	1 209	1 282	(1 595)	(2 348)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(11 581)</b>	<b>(43 925)</b>	<b>20 186</b>	<b>43 629</b>
Odsetki zapłacone	-	-	(2)	(10)
Podatek dochodowy zapłacony	(19)	(4 845)	(3 708)	(9 896)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(11 600)</b>	<b>(48 770)</b>	<b>16 476</b>	<b>33 723</b>

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 094	23 138	628	1 108
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(26 391)	(64 996)	(45 288)	(95 203)
Otrzymane dywidendy	-	2 546	1 047	1 107
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(317)	(12 342)	(266 000)	(266 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	17 000	84 265	-	-
Odsetki otrzymane	2 882	5 517	18	55
Pozostałe wydatki	(2 026)	(4 537)	(776)	(3 940)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 758)</b>	<b>33 591</b>	<b>(310 371)</b>	<b>(362 873)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	287 901	285 571
Dywidendy wypłacone	(13 906)	(15 894)	(985)	(998)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	42 530	88 113	15 290	36 333
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 190)	(31 608)	(2 121)	(6 325)
Odsetki zapłacone	(1 466)	(3 167)	(787)	(2 031)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(303)	(821)	(160)	(414)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 665</b>	<b>36 623</b>	<b>299 138</b>	<b>312 136</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(10 693)</b>	<b>21 444</b>	<b>5 243</b>	<b>(17 014)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>77 470</b>	<b>45 333</b>	<b>32 157</b>	<b>54 414</b>
<b>Wpływ zmian kursów walut</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>66 777</b>	<b>66 777</b>	<b>37 400</b>	<b>37 400</b>

## C. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO

### 1. Informacja o istotnych dokonaniach lub niepowodzeniach w III kwartale 2009 roku

#### *Splata układu sądowego*

We wrześniu br. Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej: Azoty Tarnów, Spółka) dokonały spłaty ostatniej IX raty układu sądowego w kwocie 15 096 tys. zł. Postępowanie układowe wobec Azotów Tarnów zostało otwarte przez Sąd Rejonowy w Tarnowie w dniu 12 czerwca 2002 roku na wniosek złożony w dniu 7 czerwca 2002 roku. Następnie 11 czerwca 2003 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Azoty Tarnów, na którym zdecydowaną większością głosów zawarty został układ z wierzycielami, a ostatecznie z dniem 19 maja 2005 roku układ ten został prawomocnie zatwierdzony decyzją Sądu Najwyższego. Łącznie układem sądowym z wierzycielami objęta była kwota 227 556 tys. zł, z czego umorzeniu podlegało 90 577 tys. zł (tj. 40% wierzytelności powyżej 10 tys. zł), natomiast do zapłaty pozostawała kwota 136 978 tys. zł.

Jednorazowa pełna spłata drobnych wierzycieli wykonana została w ciągu miesiąca od uprawomocnienia się układu w kwocie 1 113 tys. zł. Natomiast 9 półrocznych rat po 15 096 tys. zł. zrealizowanych zostało od 19 września 2005 roku do 19 września 2009 roku., przy czym wszystkie raty układu Azoty Tarnów wykonały terminowo.

Azoty Tarnów są w trakcie przygotowywania kompletnej dokumentacji potwierdzającej wykonanie układu na rzecz wierzycieli, co będzie podstawą dla Sądu do stwierdzenia zakończenia postępowania układowego i umożliwi zwolnienie szeregu zabezpieczeń majątkowych oraz wykreślenie z Ksiąg Wieczystych i z Krajowego Rejestru Sądowego ostrzeżeń o toczącym się postępowaniu układowym wobec Spółki.

#### *Wszczęcie procedury pozyskania Świadcstwa AEO*

Świadcstwo AEO (Status upoważnionego Przedsiębiorcy) jest nowym wydawanym od niedawna przez Organy Celne poszczególnych krajów UE świadectwem. Daje ono możliwość stosowania wielu procedur celnych na terenie Azotów Tarnów bez udziału organów celnych, co jest istotną korzyścią dla Azotów Tarnów z uwagi na profil prowadzonej działalności gospodarczej. Jednocześnie podnosi rangę przedsiębiorstwa, jego wiarygodność i zwiększa prestiż w handlu międzynarodowym. Planowany termin uzyskania Świadcstwa AEO – pierwszy kwartał 2010 roku.

#### *Oferty transportowe w Internecie*

Azoty Tarnów stały się pierwszą polską firmą chemiczną, korzystającą z nowoczesnego systemu obsługi internetowych aukcji ofert transportowych (SOOT). Od 1 września br. zarejestrowani przewoźnicy będą składać internetowe oferty na zapotrzebowanie Spółki, a Zespół ds. Przetargów będzie miał podgląd on-line nad przebiegiem licytacji. Pozwoli to na uproszczenie i skrócenie czasu wyboru przewoźników oraz zapewni dostęp do najtańszych aktualnych ofert rynkowych na usługi transportowe.

#### *Likwidacja produkcji chloru*

Zgodnie z opublikowaną w prospekcie emisyjnym zapowiedzią likwidacji produkcji chloru, z wykorzystaniem uciążliwej dla środowiska technologii elektrolizy rtęci, Azoty Tarnów podjęły decyzję, o zakończeniu pracy wytwórni z dniem 1 października 2009 roku, dostosowując się do zaleceń środowiskowych UE.

### *Inwestycja kolejowej spółki zależnej Azotów Tarnów*

Koltar sp. z o.o. (spółka zależna) uruchomiła nowoczesne stanowiska remontowe taboru. Inwestycja została w całości sfinansowana ze środków własnych Koltar sp. z o.o., a jej realizacja trwała 2 lata. Spółka dysponuje zapleczem technologicznym na poziomie standardów najlepszych europejskich warsztatów remontowych. W sierpniu br. Koltar powiększył swój potencjał o zadaszone tory remontowe, które pozwolą na całoroczne prowadzenie prac bez względu na warunki atmosferyczne. Zapewnia możliwość zwiększenia realizacji zleceń, które obecnie są bardzo poszukiwane na rynku.

### *Realizacja umowy z Agencją Mienia Wojskowego*

Jednostka Ratownictwa Chemicznego sp. z o.o. (spółka zależna) na mocy umowy zawartej z Agencją Mienia Wojskowego w sprawie utylizacji 980 ton utleniacza paliwa rakietowego, po przygotowaniu instalacji (protokół dopuszczający do rozruchu z dnia 15 września 2009 roku) przystąpiła do realizacji umowy i utylizacji pierwszej cysterny we wrześniu 2009 roku.

## **2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych**

### **1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwane dalej rozporządzeniem i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów) na dzień 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku.

Zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia w niniejszym sprawozdaniu finansowym zamieszczono kwartalną informację finansową Jednostki Dominującej, zawierającą: jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

### **2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych**

#### **a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2009 roku:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- Zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną”,
- KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”, zmiany mają zastosowanie w roku finansowym rozpoczynającym się 1 października 2008 roku lub później.

Za wyjątkiem MSSF 8 oraz zaktualizowanego MSR 1, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych w stosunku do polityki rachunkowości i metod obliczeniowych przestrzeganych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### *Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1*

- Grupa dokonała prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów, zgodnie z wymogami zmiany MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,

#### *Zastosowanie MSSF 8*

- Grupa dokonała prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych oraz geograficznych zgodnie ze standardem MSSF 8 Segmenty operacyjne, dokładny opis w C. 4. Dane segmentowe.

#### *Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte*

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,

- KIMSF 18 „Nieodpłatne przekazanie aktywów”, ma zastosowanie prospektywnie w odniesieniu do składników aktywów otrzymanych od klientów 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF dla Małych i Średnich Jednostek. Standard ma zastosowanie z dniem wydania (9 lipca 2009 roku). Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

W/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego sprawozdania finansowego oraz kwartalnej informacji finansowej Jednostki Dominującej jest złoty polski.

b) Zasady przyjęte do przeliczeń danych finansowych

Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na Euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:

kurs na 31.12.2008 roku wynosił 1 EUR = 4,1724 PLN (tabela nr 254/A/NBP/2008),

kurs na 30.09.2008 roku wynosił 1 EUR = 3,4083 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2008),

kurs na 30.09.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,2226 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2009);

b) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie 01.01.2008 – 30.09.2008 wynosił 1 EUR = 3,4247 PLN,

kurs średni w okresie 01.01.2009 – 30.09.2009 wynosił 1 EUR = 4,3993 PLN.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 3. Zmiany wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu za III kwartał 2009 roku wystąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych.

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

	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01. 01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>Stan na początek okresu</b>	79 744	80 700	71 260
Utworzenie	748	10 314	4 700
Rozwiązanie i wykorzystanie	(3 810)	(14 332)	(64)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>76 682</b>	<b>76 682</b>	<b>75 896</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego

	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01. 01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>Stan na początek okresu</b>	88 363	92 940	92 586
Utworzenie	-	1 696	-
Rozwiązanie i wykorzystanie	(287)	(6 560)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>88 076</b>	<b>88 076</b>	<b>92 586</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01. 01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>Stan na początek okresu</b>	2 900	7 230	4 739
Utworzenie	3 476	6 065	511
Rozwiązanie i wykorzystanie	(878)	(7 797)	(2 135)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 498</b>	<b>5 498</b>	<b>3 115</b>

#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01. 01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>Stan na początek okresu</b>	23 637	25 242	26 176
Utworzenie	424	862	1 093
Rozwiązanie i wykorzystanie	(1 884)	(3 927)	(2 664)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 177</b>	<b>22 177</b>	<b>24 605</b>

#### Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01. 01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<i>Aktywa</i>			
<b>Stan na początek okresu</b>	33 092	37 977	32 397
Utworzenie	7 957	19 332	3 016
Rozwiązanie i wykorzystanie	(8 818)	(25 078)	(7 892)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 231</b>	<b>32 231</b>	<b>27 521</b>
<i>Rezerwy</i>			
<b>Stan na początek okresu</b>	103 708	104 884	106 287
Utworzenie	2 046	9 629	1 103
Rozwiązanie i wykorzystanie	(3 609)	(12 368)	(1 939)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>102 145</b>	<b>102 145</b>	<b>105 451</b>



#### 4. Dane segmentowe

Zmiany zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych i geograficznych.

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała MSSF 8 Segmenty operacyjne. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzedniego obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie, jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów.

##### *Segmenty operacyjne*

Grupa nie dokonała zmian w zakresie klasyfikacji segmentów branżowych. Grupa podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych wyodrębnia następujące segmenty branżowe:

- tworzyw,
- nawozów,
- energetyczny,
- pozostałe kierunki obejmujące pozostałą działalność, w tym głównie usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Zmieniono natomiast prezentację kosztów zarządu oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Prezentacja przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego nie uległa zmianie.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży EBIT, EBITDA.

##### *Segmenty geograficzne*

Dotychczas Grupa wyodrębniała następujące segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajową,
- sprzedaż WDT (wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów),
- sprzedaż eksportową

Z dniem 01 stycznia 2009 roku. Grupa zastosowała nowy podział segmentów geograficznych określony w MSSF 8. Podział ten przedstawia się następująco:

- Polska
- Niemcy
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej
- Pozostała Europa
- Azja
- Pozostałe.

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

	<b>Tworzywa</b>	<b>Nawozy</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wylączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	146 434	86 699	4 231	67 987	(38 580)	266 771
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	48 248	39 947	96 720	-	(184 915)	-
Przychody ze sprzedaży razem	194 682	126 646	100 951	67 987	(223 495)	266 771
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(199 650)	(144 110)	(100 711)	(61 726)	223 521	(282 676)
koszty sprzedaży (-)	(4 407)	(11 593)	-	(39)	-	(16 039)
koszty zarządu (-)	(9 543)	(9 210)	(285)	(6 661)	-	(25 699)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	1 632	(40)	1 592
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(11 482)	40	(11 442)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>(4 968)</b>	<b>(17 464)</b>	<b>240</b>	<b>(3 589)</b>	<b>26</b>	<b>(25 755)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	9 886
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(12 726)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	(4)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(28 599)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	590
<b>Zysk/strata netto (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(28 009)</b>
Amortyzacja	6 671	4 793	3 951	5 453	(26)	20 842
<b>EBITDA</b>	<b>1 703</b>	<b>(12 671)</b>	<b>4 191</b>	<b>1 864</b>	<b>-</b>	<b>(4 913)</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

	<b>Tworzywa</b>	<b>Nawozy</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	385 765	406 189	14 098	183 829	(113 580)	876 301
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	103 264	93 452	298 624	-	(495 340)	-
Przychody ze sprzedaży razem	489 029	499 641	312 722	183 829	(608 920)	876 301
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(497 044)	(490 781)	(312 829)	(179 955)	608 730	(871 879)
koszty sprzedaży (-)	(15 198)	(29 550)	(10)	(86)	(1)	(44 845)
koszty zarządu (-)	(23 515)	(29 130)	(1 097)	(20 197)	(163)	(74 102)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	8 107	(107)	8 000
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(20 873)	375	(20 498)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>(8 015)</b>	<b>8 860</b>	<b>(107)</b>	<b>(8 892)</b>	<b>78</b>	<b>(8 076)</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	43 930
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(39 057)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	24
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(3 179)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (-)						
(działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(3 282)
<b>Zysk/strata netto (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>(6 461)</b>
Amortyzacja	19 774	11 665	11 853	16 146	(78)	59 360
<b>EBITDA</b>	<b>11 759</b>	<b>20 525</b>	<b>11 746</b>	<b>7 254</b>	<b>-</b>	<b>51 284</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku

	<b>Tworzywa</b>	<b>Nawozy</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	169 649	168 045	3 071	83 087	(44 877)	378 975
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	3 745	49 100	100 431	-	(153 276)	-
Przychody ze sprzedaży razem	173 394	217 145	103 502	83 087	(198 153)	378 975
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(177 042)	(194 343)	(105 959)	(68 794)	197 160	(348 978)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(5 386)	(11 156)	(9)	(8)	-	(16 559)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(11 100)	(8 588)	(600)	(5 586)	250	(25 624)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	2 459	(37)	2 422
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(8 566)	1 056	(7 510)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>(3 648)</b>	<b>22 802</b>	<b>(2 457)</b>	<b>8 186</b>	<b>26</b>	<b>24 909</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	5 461
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	1 765
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	9
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>32 144</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (-)						
(działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(5 715)
<b>Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>26 429</b>
Amortyzacja	5 650	3 206	3 716	5 400	(26)	17 946
<b>EBITDA</b>	<b>2 002</b>	<b>26 008</b>	<b>1 259</b>	<b>13 586</b>	<b>-</b>	<b>42 855</b>

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku

	<b>Tworzywa</b>	<b>Nawozy</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>Ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	526 771	435 579	10 916	207 148	(121 492)	1 058 922
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	4 841	129 541	289 895	-	(424 277)	-
Przychody ze sprzedaży razem	531 612	565 120	300 811	207 148	(545 769)	1 058 922
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(519 834)	(512 812)	(304 818)	(183 199)	545 847	(974 816)
koszty sprzedaży (-)	(14 537)	(32 442)	(31)	(36)	-	(47 046)
koszty zarządu (-)	(30 161)	(22 022)	(1 998)	(17 104)	-	(71 285)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	10 968	(58)	10 910
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(18 350)	58	(18 292)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>11 778</b>	<b>52 308</b>	<b>(4 007)</b>	<b>16 567</b>	<b>78</b>	<b>76 724</b>
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	8 399
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(843)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	81
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>84 361</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy (-)						
(działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(16 019)
<b>Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>68 342</b>
Amortyzacja	16 892	9 573	11 142	16 271	(78)	53 800
<b>EBITDA</b>	<b>28 670</b>	<b>61 881</b>	<b>7 135</b>	<b>32 838</b>	<b>-</b>	<b>130 524</b>

*Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku*

	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>
Polska	112 854	114 493
Niemcy	65 571	74 411
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	35 006	32 911
Pozostała Europa	72	73
Azja	40 024	39 189
Pozostałe	13 244	21 599
<b>Razem</b>	<b>266 771</b>	<b>282 676</b>

*Segmenty geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku*

	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>
Polska	431 105	428 263
Niemcy	132 851	142 818
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	116 909	109 116
Pozostała Europa	226	114
Azja	161 423	140 675
Pozostałe	33 787	50 893
<b>Razem</b>	<b>876 301</b>	<b>871 879</b>

*Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku*

	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>
Polska	179 079	142 135
Niemcy	62 635	74 704
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	75 936	72 078
Pozostała Europa	963	983
Azja	32 080	32 350
Pozostałe	28 282	26 728
<b>Razem</b>	<b>378 975</b>	<b>348 978</b>

*Segmenty geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku*

	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>
Polska	462 667	398 433
Niemcy	195 554	191 272
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	244 563	229 234
Pozostała Europa	1 447	1 317
Azja	79 250	78 787
Pozostałe	75 441	75 773
<b>Razem</b>	<b>1 058 922</b>	<b>974 816</b>

## 5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa nie uznaje za zobowiązanie warunkowe weksli In blanco wystawionych przez Grupę na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w bilansie oraz gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy na zabezpieczenie zobowiązań również ujętych w bilansie.

### Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Na dzień 30 czerwca 2009	Na dzień 30 września 2009
Gwarancja bankowa na poczet zabezpieczenia roszczeń gwarancyjnych w okresie obowiązywania gwarancji na wykonane prace (Emerson Process Management Power and Water Solutions sp. z o.o.)	68	68
Gwarancja dobrego wykonania kontraktu (POLIMEX – MOSTOSTAL S.A. Warszawa)	248	248
Gwarancja dobrego wykonania kontraktu (BIOAGRA S.A. Warszawa)		1 636
Gwarancja dobrego wykonania kontraktu ( Zakład Budowy Aparatury APAKOR – ROKITA Sp. z o.o. Brzeg Dolny ).	178	178

## 6. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

- a) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innym warunkach niż rynkowe.

- b) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

## 7. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 29 października 2009 roku Azoty Tarnów zbyły 100% udziałów spółki zależnej „ZBACH” Sp. z o.o. na rzecz PETRO Mechanika S.A., PETRO Eltech Sp. z o.o. i PETRO Remont Sp. z o.o. Łączna cena zakupu 107 700 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł. wyniosła: 7 850 tys. zł. PETRO Mechanika S.A. nabyła 35 900 udziałów na łączną kwotę 2 616 498,00 zł., PETRO Eltech Sp. z o.o. 35 900 udziałów na łączną kwotę 2 616 751,00 zł. oraz PETRO Remont 35 900 udziałów na łączną kwotę 2 616 751,00 zł.

Poza powyższym, nie odnotowano zdarzeń po dacie bilansowej mogących mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.





## 8. Dywidenda

W dniu 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2008 roku w wysokości 1,02 zł na 1 akcję (łączna kwota dywidendy 39 898 749,42 zł). Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Spółki, a dniem ustalenia prawa do dywidendy był 26 czerwca 2009 roku.

W III kwartale 2009 roku, w dniu 31 sierpnia 2009 roku. Emitent wypłacił I ratę dywidendy w wysokości 13 299 583,14 zł (0,34 zł na jedną akcję) zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy.

II rata dywidendy w wysokości 26 599 166,28 zł (0,68 zł na jedną akcję) została wypłacona 6 listopada 2009 roku.

## 9. Sezonowość

Sezonowość sprzedaży w Grupie występuje przede wszystkim w nawozach sztucznych, a szczególnie nawozach saletrzanych takich jak saletrzak i saletra amonowa. Zapotrzebowanie na nie wynika z prac agrotechnicznych i wegetacji roślin.

Zgodnie z coroczną specyfiką handlową na początku każdego roku nawozowego rozpoczynającego się w miesiącu lipcu można obserwować zmniejszenie się zainteresowania zakupami nawozów saletrzanych. Wzrost ich sprzedaży zwykle odnotowuje się sukcesywnie w następnych miesiącach III i IV kwartału.

W produkcji nawozów tak ścisłej zależności nie ma, bowiem w celu zminimalizowania sezonowości prowadzi się sprzedaż w oparciu o umowy zobowiązujące dealerów do odbiorów nawozów w ciągu całego roku. Z uwagi jednak na uwarunkowania rynkowe odbiory są minimalne a dealerzy i rolnicy oczekują korekty cen.

### *Rynek nawozów w III kwartale 2009 roku*

Okres trzeciego kwartału jest czasem charakteryzującym się sprzedażą nawozów do zastosowania przy produkcji rolnej upraw ozimych oraz początkiem procesu gromadzenia zapasów nawozowych na sprzedaż wiosenną. Dla utrzymania ciągłości produkcji i sprzedaży, miesiące letnie są zwyczajowo okresem najniższych cen nawozów azotowych.

Podobnie sytuacja ma się w przypadku rynku zagranicznego. Trzeci kwartał jest okresem zakupów do bezpośredniego zastosowania oraz gromadzenia zapasów na wiosnę. W okresie wakacyjnym występuje nieco mniejszy popyt, w tym roku wyraźnie widoczny ze względu na ogólnoświatowy kryzys.

## 10. Prezentacja danych porównywalnych

W wyniku korekty błędów w latach ubiegłych, które ujęte zostały w sprawozdaniu za rok 2008, poniżej prezentujemy jak te korekty odnoszą się do wcześniej publikowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2008 roku.

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		za okres 01.01 do 30.09.2008	Różnica	za okres 01.01 do 30.09.2008 (po korekcie)
	Korekta	(przed korektą)		
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody		1 058 922	-	1 058 922
Koszt własny sprzedaży (-)	1,3	(856 178)	(307)	(856 485)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>202 744</b>	<b>(307)</b>	<b>202 437</b>
Koszty sprzedaży (-)		(47 046)	-	(47 046)
Koszty ogólnego zarządu (-)	10	(70 663)	(622)	(71 285)
Pozostałe przychody operacyjne		10 910	-	10 910
Pozostałe koszty operacyjne (-)	10	(18 914)	622	(18 292)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>77 031</b>	<b>(307)</b>	<b>76 724</b>
Przychody finansowe		8 399	-	8 399
Koszty finansowe (-)		(843)	-	(843)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>		<b>7 556</b>	<b>-</b>	<b>7 556</b>
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		81	-	81
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>84 668</b>	<b>(307)</b>	<b>84 361</b>
Podatek dochodowy	1,3	(16 077)	58	(16 019)
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>68 591</b>	<b>(249)</b>	<b>68 342</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk/strata netto z działalności zaniechanej</b>		-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>68 591</b>	<b>(249)</b>	<b>68 342</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		na dzień 30.09.2008	Różnica	na dzień 30.09.2008 (po korekcie)
	Korekta	(przed korektą)		
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1,3,5	910 696	(12 501)	898 195
Nieruchomości inwestycyjne	5	-	6 186	6 186
Wartości niematerialne		17 306	-	17 306
Inwestycje długoterminowe	6	10 682	(10 682)	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6	154	106	260
Inwestycje dostępne do sprzedaży	6	-	10 576	10 576
Pozostałe aktywa finansowe		50 000	-	50 000
Należności długoterminowe		9	-	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,4	25 242	2 279	27 521
Pozostałe aktywa		223	-	223
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 014 312</b>	<b>(4 036)</b>	<b>1 010 276</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		129 334	-	129 334
Pozostałe aktywa finansowe		220 392	-	220 392
Należności z tytułu podatku dochodowego		100	-	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		191 973	-	191 973
Należne wpłaty na kapitał		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		37 400	-	37 400
Pozostałe aktywa		6 532	-	6 532
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży		7	-	7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>585 738</b>	<b>-</b>	<b>585 738</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 600 050</b>	<b>(4 036)</b>	<b>1 596 014</b>

		na dzień 30.09.2008		na dzień 30.09.2008
	Korekta	(przed korektą)	Różnica	(po korekcie)
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		195 582	-	195 582
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		209 990	-	209 990
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		-	-	-
Zyski zatrzymane w tym:	1,2,3,4,9	756 342	(1 890)	754 452
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	1,3	68 177	(249)	67 928
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 161 914	(1 890)	1 160 024
Udziały mniejszości		1 685	-	1 685
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 163 599</b>	<b>(1 890)</b>	<b>1 161 709</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek		49 004	-	49 004
Rezerwy na świadczenia pracownicze		46 590	-	46 590
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 198	-	2 198
Pozostałe rezerwy	4,9	14 551	6 308	20 859
Dotacje rządowe		317	-	317
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2,3	113 905	(8 454)	105 451
Zobowiązania finansowe		197	-	197
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>226 762</b>	<b>(2 146)</b>	<b>224 616</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek		16 221	-	16 221
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3 533	-	3 533
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 382	-	3 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8	168 520	10 266	178 786
Pozostałe rezerwy		4 914	-	4 914
Dotacje rządowe		375	-	375
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8	12 744	(10 266)	2 478
Zobowiązania finansowe		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>209 689</b>	<b>-</b>	<b>209 689</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>436 451</b>	<b>(2 146)</b>	<b>434 305</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 600 050</b>	<b>(4 036)</b>	<b>1 596 014</b>

Nr	Opis korekty
1	Utworzenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe z tytułu utraty wartości: - zmniejszenie wartości netto środków trwałych o 5 463 tys. zł - utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 080 tys. zł - zmniejszenie zysków zatrzymanych o 4 425 tys. zł - zmniejszenie amortyzacji o 545 tys. zł - zwiększenie podatku dochodowego w rachunku zysków i strat/zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku o 104 tys. zł - zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku o 62 tys. zł
2	Rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku z tytułu wycofania prawa wieczystego użytkowania z bilansu - zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku/ zwiększenie zysków zatrzymanych w wysokości 8 334 tys. zł
3	Wydzielenie komponentów: - zwiększenie amortyzacji/zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 852 tys. zł - zmniejszenie podatku dochodowego w rachunku zysków i strat/zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku o 162 tys. zł
4	Utworzenie rezerwy na wyburzenie Wytwórni Chloru: - zwiększenie pozostałych rezerw długoterminowych o 6 315 tys. zł - zmniejszenie zysków zatrzymanych o 5 116 tys. zł - zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku o 1 199 tys. zł
5	Prezentacja nieruchomości inwestycyjnych - zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 6 186 tys. zł - zwiększenie nieruchomości inwestycyjnych o 6 186 tys. zł
6	Prezentacja aktywów dostępnych do sprzedaży: - zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 10 682 tys. zł - zwiększenie aktywów dostępnych do sprzedaży o 10 576 tys. zł - zwiększenie aktywów w jednostkach podporządkowanych o 106 tys. zł
7	Rozliczenia międzyokresowe kosztów zmiana nazwy na pozostałe aktywa
8	Połączenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
9	Korekta prezentacyjna rozwiązania rezerwy na rekultywację składowisk: - zmniejszenie pozostałych rezerw długoterminowych o 7 tys. zł - zwiększenie zysków zatrzymanych o 7 tys. zł
10	Korekta dotycząca rezerwy na świadczenia pracownicze: - zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 622 tys. zł - zwiększenie kosztów zarządu o 622 tys. zł

W stosunku do jednostkowego sprawozdania dodatkowo oprócz korekt wymienionych 1-8 powyżej wystąpiły następujące korekty:

1	Rozwiązanie rezerwy na rekultywację składowisk: - zmniejszenie pozostałych rezerw długoterminowych o 3 157 tys. zł - zwiększenie zysków zatrzymanych o 2 557 tys. zł - zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku o 600 tys. zł
2	Prezentacja inwestycji w jednostkach podporządkowanych: - zmniejszenie inwestycji długoterminowych o 57 872 tys. zł - zwiększenie inwestycji w jednostkach podporządkowanych o 57 872 tys. zł

## D. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody	250 576	828 722	351 302	1 000 417
Koszt własny sprzedaży	(233 740)	(731 551)	(289 398)	(826 080)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 836</b>	<b>97 171</b>	<b>61 904</b>	<b>174 337</b>
Koszty sprzedaży	(16 039)	(44 844)	(16 557)	(47 032)
Koszty ogólnego zarządu	(19 826)	(55 312)	(20 288)	(54 181)
Pozostałe przychody operacyjne	384	5 028	660	6 713
Pozostałe koszty operacyjne	(11 102)	(19 417)	(7 678)	(16 320)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(29 747)</b>	<b>(17 374)</b>	<b>18 041</b>	<b>63 517</b>
Przychody finansowe	9 776	45 802	5 293	8 948
Koszty finansowe	(12 436)	(38 340)	2 075	(167)
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(2 660)</b>	<b>7 462</b>	<b>7 368</b>	<b>8 781</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(32 407)</b>	<b>(9 912)</b>	<b>25 409</b>	<b>72 298</b>
Podatek dochodowy	1 568	(1 031)	(4 392)	(13 811)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(30 839)</b>	<b>(10 943)</b>	<b>21 017</b>	<b>58 487</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(30 839)</b>	<b>(10 943)</b>	<b>21 017</b>	<b>58 487</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów</b>				
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 610	(2 600)	-	-
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	1 102	7 257	-	-
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(515)	(886)	-	-
<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>2 197</b>	<b>3 771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(28 642)</b>	<b>(7 172)</b>	<b>21 017</b>	<b>58 487</b>
<b>Zysk/strata na jedną akcję:</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Podstawowy (zł)	(0,79)	(0,28)	0,72	1,96
Rozwodniony (zł)	(0,79)	(0,28)	0,72	1,96
Z działalności kontynuowanej:				
Podstawowy (zł)	(0,79)	(0,28)	0,72	1,96
Rozwodniony (zł)	(0,79)	(0,28)	0,72	1,96

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)

	<b>Na dzień 30.09.2009</b>	<b>Na dzień 31.12.2008</b>	<b>Na dzień 30.09.2008</b>
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	791 273	799 969	777 919
Nieruchomości inwestycyjne	6 912	6 100	6 186
Wartości niematerialne	20 536	12 317	12 836
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	51 685	49 827	57 872
Inwestycje dostępne do sprzedaży	24 451	24 717	10 238
Pozostałe aktywa finansowe	-	50 000	50 000
Należności długoterminowe	6	55	72
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 482	31 692	24 915
Pozostałe aktywa	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>923 345</b>	<b>974 677</b>	<b>940 038</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	160 819	127 803	121 458
Pozostałe aktywa finansowe	186 582	202 292	220 222
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 710	3 845	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	138 612	148 633	172 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 910	23 893	15 710
Pozostałe aktywa	2 412	3 814	7 399
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	549	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>549 594</b>	<b>510 280</b>	<b>536 789</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 472 939</b>	<b>1 484 957</b>	<b>1 476 827</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)

	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	195 582
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	209 990	209 990	209 990
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	(4 099)	(7 870)	-
Zyski zatrzymane w tym:	657 480	708 322	704 874
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>(10 943)</i>	<i>61 935</i>	<i>58 487</i>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 058 953</b>	<b>1 106 024</b>	<b>1 110 446</b>
Udziały mniejszości			
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 058 953</b>	<b>1 106 024</b>	<b>1 110 446</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	32 353	44 329	43 726
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26 256	27 424	28 472
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	606	-	-
Pozostałe rezerwy	14 601	17 103	16 353
Dotacje rządowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 830	92 376	92 621
Zobowiązania finansowe	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>163 646</b>	<b>181 232</b>	<b>181 172</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	89 383	19 634	14 230
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 641	6 275	2 385
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	3 024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	152 540	142 918	161 889
Pozostałe rezerwy	4 416	3 505	3 681
Dotacje rządowe	56	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Zobowiązania finansowe	304	25 369	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>250 340</b>	<b>197 701</b>	<b>185 209</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>413 986</b>	<b>378 933</b>	<b>366 381</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 472 939</b>	<b>1 484 957</b>	<b>1 476 827</b>



**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
(w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>120 000</b>			<b>698 848</b>	<b>818 848</b>
Korekta błędów	-	-	-	(52 461)	(52 461)
<b>Stan na 1 stycznia 2008 po korektach</b>	<b>120 000</b>			<b>646 387</b>	<b>766 387</b>
Emisja akcji	75 582	209 990	-	-	285 572
Całkowite dochody razem za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2008	-	-	-	58 487	58 487
<b>Stan na 30 września 2008 roku (nie badane)</b>	<b>195 582</b>	<b>209 990</b>		<b>704 874</b>	<b>1 110 446</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>120 000</b>			<b>698 848</b>	<b>818 848</b>
Korekty błędów	-	-	-	(52 461)	(52 461)
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r. po korektach</b>	<b>120 000</b>			<b>646 387</b>	<b>766 387</b>
Emisja akcji	75 582	209 990	-	-	285 572
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008	-	-	(7 870)	61 935	54 065
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r. (badane)</b>	<b>195 582</b>	<b>209 990</b>	<b>(7 870)</b>	<b>708 322</b>	<b>1 106 024</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>195 582</b>	<b>209 990</b>	<b>(7 870)</b>	<b>708 322</b>	<b>1 106 024</b>
Całkowite dochody razem za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009	-	-	3 771	(10 943)	(7 172)
Dywidendy	-	-	-	(39 899)	(39 899)
<b>Stan na 30 września 2009 (nie badane)</b>	<b>195 582</b>	<b>209 990</b>	<b>(4 099)</b>	<b>657 480</b>	<b>1 058 953</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk brutto</b>	<b>(32 407)</b>	<b>(9 912)</b>	<b>25 409</b>	<b>72 298</b>
<i>Korekty</i>	17 119	36 607	16 117	47 046
Amortyzacja	17 836	50 504	15 051	45 205
Utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących	(287)	(4 864)		
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 508	680	1 099	4 904
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych	-	-	(1 897)	(1 897)
Zysk/strata z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Odsetki, różnice kursowe	(2 528)	(10 009)	820	7
Otrzymane dywidendy	-	(2 548)	-	(1 173)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	590	2 844	1 044	-
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>(15 288)</b>	<b>26 695</b>	<b>41 526</b>	<b>119 344</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	26 276	667	(20 679)	(41 370)
Zmiana stanu zapasów	(14 687)	(32 016)	(13 720)	(7 882)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 902)	(39 509)	4 895	(36 347)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(671)	(7 645)	1 115	(3 867)
Inne korekty	1 239	1 350	(2 603)	(2 155)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(10 033)</b>	<b>(50 458)</b>	<b>10 534</b>	<b>27 723</b>
Odsetki zapłacone				
Podatek dochodowy zapłacony	781	(2 645)	(2 519)	(7 939)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 252)</b>	<b>(53 103)</b>	<b>8 015</b>	<b>19 784</b>

	Za okres od 01.07 do 30.09.2009	Za okres od 01.01 do 30.09.2009	Za okres od 01.07 do 30.09.2008	Za okres od 01.01 do 30.09.2008
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	1 062	22 968	621	1 008
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(22 213)	(56 851)	(41 224)	(84 787)
Otrzymane dywidendy	-	2 546	1 047	1 107
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-	(12 025)	(266 000)	(266 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	17 000	84 265	-	-
Odsetki otrzymane	2 866	5 452	-	-
Pozostałe wydatki	(2 028)	(4 542)	(778)	(3 946)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 313)</b>	<b>41 813</b>	<b>(306 334)</b>	<b>(352 618)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	287 901	285 571
Dywidendy wypłacone	(13 299)	(13 300)	(2)	(15)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	42 530	88 113	15 290	34 938
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 770)	(30 340)	(1 792)	(5 279)
Odsetki zapłacone	(1 387)	(2 921)	(634)	(1 710)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(73)	(245)	-	(24)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>10 001</b>	<b>41 307</b>	<b>300 763</b>	<b>313 481</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(2 564)</b>	<b>30 017</b>	<b>2 444</b>	<b>(19 353)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>56 474</b>	<b>23 893</b>	<b>13 266</b>	<b>35 063</b>
Wpływ zmian kursów walut				
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>53 910</b>	<b>53 910</b>	<b>15 710</b>	<b>15 710</b>

## E. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej

W ciągu trzeciego kwartału 2009 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 28 009 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 1 581 704 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wyniosła (10 693) tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za III kwartał 2009 roku w stosunku do III kwartału 2008 roku.

Wybrane informacje finansowe

w tys. zł

	za okres od 01.07 do 30.09.2009	za okres od 01.07 do 30.09.2008	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	266 771	378 975	(29,61)
Koszt własny sprzedaży	(240 938)	(306 795)	(21,47)
Zysk brutto ze sprzedaży	25 833	72 180	(64,21)
Koszty sprzedaży	(16 039)	(16 559)	(3,14)
Koszty ogólnego zarządu	(25 699)	(25 624)	0,29
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(9 850)	(5 088)	93,59
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(25 755)	24 909	(203,40)
Przychody/ koszty finansowe.	(2 840)	7 226	(139,30)
Zysk/strata z udziału w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4)	9	(144,44)
Podatek dochodowy	590	(5 715)	(110,32)
Zysk/strata dotyczącej działalności kontynuowanej	(28 009)	26 429	(205,98)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(28 009)</b>	<b>26 429</b>	<b>(205,98)</b>
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(28 205)	26 254	(207,43)
Zysk/strata netto udziałowców mniejszościowych	196	175	12,00
<b>EBITDA</b>	<b>(4 913)</b>	<b>42 855</b>	<b>(111,46)</b>

	na dzień 30.09.2009	na dzień 30.09.2008	Zmiana (%)
<b>Wartość aktywów</b>	<b>1 581 704</b>	<b>1 596 014</b>	<b>(0,90)</b>
Aktywa trwałe	992 882	1 010 276	(1,72)
Aktywa obrotowe, w tym:	588 822	585 738	0,53
zapasy	167 446	129 334	29,47
należności krótkoterminowe	163 084	192 071	(15,09)
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 777	37 400	78,55
pozostałe aktywa finansowe	186 766	220 394	(15,26)
aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	556	7	7 842,86
pozostałe aktywa	4 193	6 532	(35,81)
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>1 114 969</b>	<b>1 161 709</b>	<b>(4,02)</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 112 844	1 160 024	(4,07)
Udziały mniejszości	2 125	1 685	26,11
Zobowiązania długoterminowe	205 747	224 616	(8,40)
Zobowiązania krótkoterminowe	260 988	209 689	24,46

	za okres od 01.07 do 30.09.2009	za okres od 01.07 do 30.09.2008	Zmiana (%)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(11 600)	16 476	(170,41)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 758)	(310 371)	(97,50)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	8 665	299 138	(97,10)

### *Przychody ze sprzedaży*

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za III kwartał 2009 roku wyniosły 266 771 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2008 przychody zmniejszyły się o 112 204 tys. zł, tj. o 29,61 %. Jest to wynikiem uzyskania niższej wartości sprzedaży w segmencie nawozowym (niższa ilość i cena sprzedaży saletrzaku oraz siarczanu), w segmencie tworzyw (niższa cena sprzedaży kaprolaktamu ogółem oraz wzrost produkcji poliamidu). Zarówno w III kwartale 2009 roku jak i III kwartale 2008 roku największy udział w uzyskanych przychodach przypadł segmentowi tworzyw.

### *Koszty*

W III kwartale 2009 roku koszty ogółem wyniosły 306 844 tys. zł. i były niższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 47 879 tys. zł., tj. o 13,50 %, przy sprzedaży ogółem niższej o 29,61 %.

	za okres od 01.07 do 30.09.2009	za okres od 01.07 do 30.09.2008	Zmiana (%)
Koszt własny sprzedaży	(240 938)	( 306 795)	(21,47)
Koszty sprzedaży	(16 039)	(16 559)	(3,14)
Koszty ogólnego Zarządu	(25 699)	(25 624)	0,29
<b>Koszty sprzedaży ogółem</b>	<b>(282 676)</b>	<b>(348 978)</b>	<b>(19,00)</b>
Pozostałe koszty operacyjne	(11 442)	(7 510)	52,36
<b>Razem koszty z działalności operacyjnej</b>	<b>(294 118)</b>	<b>(356 488)</b>	<b>(17,50)</b>
Koszty finansowe	(12 726)	1 765	-
<b>Koszty ogółem:</b>	<b>(306 844)</b>	<b>(354 723)</b>	<b>(13,50)</b>

#### *Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny*

W III kwartale 2009 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 25 833 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 72 180 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie (25 755) tys. zł oraz 24 909 tys. zł za okres porównywalny.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- utrzymujący się niski poziom popytu na tworzywa sztuczne,
- obserwowane w ostatnim kwartale istotne ograniczenia zakupów nawozów sztucznych ze strony rolników; przyczyną takiego stanu rzeczy są z jednej strony niskie ceny płodów rolnych ograniczające możliwości nabywcze rolników z drugiej wyczekiwanie na obniżki cen ze strony producentów,
- tanie oferty na nawozy producentów ze Słowacji, Węgier, Litwy i krajów spoza Unii Europejskiej są istotnym elementem hamującym sprzedaż nawozów azotowych w Polsce,
- spadek ilości sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18,5%,
- niekorzystne odchylenie cenowe podstawowych produktów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego średnio o 16,2%,
- niższe wykorzystanie mocy produkcyjnych,
- wzrost ceny węgla, gazu ziemnego i energii elektrycznej,
- koszty przestoju i likwidacji wynikające z wyjścia z produkcji wyrobów chlorowych,
- rozliczenie transakcji zabezpieczeń walutowych.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- niższa wartość polskiej waluty (wobec EURO i USD) sprzyjające poprawie opłacalności eksportu Azotów Tarnów,
- niższe ceny surowców petrochemicznych, siarki i amoniaku.

Stopa marży EBIT wyniosła w III kwartale 2009 roku – 9,65% (przed rokiem 6,57%).

### Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto za III kwartał 2009 roku wyniósł (28 009) tys. zł, z czego (28 205) tys. zł przypada na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom – 10,50%.

Poza wynikiem działalności operacyjnej, istotny negatywny wpływ na wynik netto w III kwartale 2009 roku miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz zapłacone odsetki. Jednocześnie wpływ ten został w znacznej części złagodzony przez zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz odsetki z tytułu lokat środków pozyskanych z emisji akcji.

Wyniki finansowe osiągnane na poszczególnych rodzajach działalności

w tys. zł

	za okres	za okres	Zmiana (%)
	od 01.07 do 30.09.2009	od 01.07 do 30.09.2008	
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(25 755)	24 909	(203,4)
Przychody/koszty finansowe netto	(2 840)	3 696	(176,8)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(4)	9	(144,4)
Podatek dochodowy	590	(5 715)	(110,32)
Zysk/Strata działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/strata netto	(28 009)	26 429	(205,98)
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(28 205)	26 254	(207,43)
Zysk netto udziałowców mniejszościowych	196	175	12,00

### Aktywa

Na koniec września 2009 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły wartość 992 882 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 54 472 tys. zł (tj. o 5,20 %). Największy spadek zanotowano na pozycji pozostałe aktywa finansowe (lokaty długoterminowe), których stan w porównaniu z końcem grudnia 2008 roku zmniejszył się z 50 000 tys. zł do 61 tys. zł. Spadek ten wynika ze skrócenia okresu lokowania środków pieniężnych na lokaty o terminie zapadalności poniżej 1 roku.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 62,77 % (na koniec 2008 roku 65,29 %).

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2009 roku wyniosły 588 922 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: pozostałe aktywa finansowe – 31,77 % aktywów obrotowych oraz zapasy – prawie 28,44 %.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2008 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 31 930 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały zapasy o 30 655 tys. zł, z drugiej strony wartość pozostałych aktywów spadła o 15 700 tys. zł).

### Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy stanowiły na dzień 30 września 2009 roku wartość 466 735 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 19 820 tys. zł (tj. o 4,43 %).

Wzrost zobowiązań wynika głównie ze wzrostu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 329 %.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2009 roku 29,51 % (na koniec grudnia 2008 roku 27,86 %).

Wskaźnik bieżącej płynności liczony, jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2009 roku 2,26 (na koniec 2008 roku 2,50).

### Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w III kwartale 2009 roku wyniosła (10 693) tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 15 936 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły (11 600) tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie lipiec – wrzesień 2008 o 28 076 tys. zł. Grupa wygenerowała w relacji do analogicznego kwartału 2008 roku znacznie niższy wynik brutto (zysk mniejszy o 60 743 tys. zł).

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wynosiła 7 758 tys. zł. W analogicznym okresie 2008 roku wystąpiła podobna sytuacja przy znacznie wyższym poziomie nadwyżki wydatków nad wpływami inwestycyjnymi sięgającymi 310 371 tys. zł. W bieżącym roku największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych 26 391 tys. zł, przy wpływach z tytułu przekwalifikowania lokat na środki pieniężne na kwotę 17 000 tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej w bieżącym okresie były dodatnie i wynosiły 8 665 tys. zł. Ich poziom wynika z wypłaty dywidendy (-13 906 tys. zł) oraz nadwyżki wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów nad ich spłatą (+24 340 tys. zł). W III kwartale 2008 roku nastąpił wpływ netto z tytułu emisji akcji, w wyniku, czego środki pieniężne netto z działalności finansowej osiągnęły wartość 299 138 tys. zł. Zestawienie kwot środków w analizowanych okresach daje spadek przepływu środków pieniężnych z działalności finansowej na kwotę 290 472 tys. zł.

### Analiza wskaźnikowa

	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 30.09.2008	Zmiana 2009/2008
Rentowność netto	(10,50%)	6,97%	(250,65)
EBIT%	(9,65%)	6,57%	(246,88)
EBITDA%	(1,84%)	11,31%	(116,27)
Wskaźnik bieżącej płynności	2,26	2,79	(19,00%)
Wskaźnik szybkiej płynności	1,61	2,18	(26,15%)
Wskaźnik stopy zadłużenia	29,51%	27,21%	8,45%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku,	70,49%	72,79%	(3, 16%)

## 2. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na wyniki finansowe

- W ramach Polisy ubezpieczenia ryzyka kupieckiego z opcją windykacji zawartej z Euler Hermes S.A., Emitent uzyskał wypłatę odszkodowania w łącznej kwocie 5 077 tys. zł. z tytułu niezapłaconych faktur przez spółki z Grupy Pong & Zahn Niemcy (w tym z dniem 16 września br. kwotę 4 085 tys. zł. w zakresie ubezpieczonych należności od firmy Unylon Polymers GmbH Niemcy oraz z dniem 25 września br. kwotę 992 tys. zł. w zakresie ubezpieczonych należności od firmy Laufaron GmbH Niemcy).
- W dniu 31 lipca 2009 roku Azoty Tarnów podpisały z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 23 500 tys. zł. wydłużający ważność w/w umowy do 26 stycznia 2010 roku.
- W dniu 11 września 2009 roku Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowę factoringową, z limitem odnawialnym do kwoty 3 650 tys. EURO w celu objęcia factoringiem wybranych kontrahentów zagranicznych z odroczonym terminem zapłaty.



- W dniu 14 września 2009 roku Azoty Tarnów podpisały z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do Umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego, w kwocie łącznej 15 000 tys. zł. w ramach którego ustalono odrębny sublimit kredytu obrotowego w kwocie 5 000 tys. zł.

- Rynek walutowy

W skali III kwartału br. PLN umocnił się o około 5,5 % do EUR oraz o około 9 % do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 30 czerwca 2009 roku., w związku ze zmniejszeniem się skali niepewności na rynku walutowym i odwróceniem wcześniejszego spekulacyjnego trendu osłabiania się krajowej waluty.

Uwzględniając jednak dużą zmienność rynku walutowego, wynikającą z obaw o trwałość pierwszych symptomów ożywienia gospodarki światowej oraz skalę deficytu budżetowego kraju w przyszłym roku, dalsze umocnienie się PLN do walut światowych wydaje się być odroczone w czasie, a w ostatnich miesiącach br. możliwe jest utrzymanie dość znacznej zmienności kursu PLN do EUR i USD.

W III kwartale br. Azoty Tarnów zakończyły – przez fizyczną dostawę walut – rozliczenie zawartych w 2008 roku walutowych transakcji zabezpieczających, które miały na celu ograniczenie zmienności wyników finansowych przez zabezpieczenie do 50 % planowanej ekspozycji netto wpływów ze sprzedaży spółki denominowanych w EUR i USD.

Zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Oceny Ryzyka, Azoty Tarnów nieznacznie zwiększyła w III kwartale 2009 roku skalę zawieranych transakcji zabezpieczających, ograniczając je jednak wyłącznie do walutowych transakcji typu forward, na zabezpieczenie ekspozycji netto w USD i EUR wynikającej z zawartych kontraktów handlowych, w horyzoncie czasowym do końca 2009 roku oraz uzupełniając transakcji walutowych SWAP zawieranych w celu dostosowania terminu zapadalności instrumentów do zmian w bieżącej ekspozycji walutowej.

Z uwagi na średni poziom kursu PLN do EUR w III kwartale br., kształtujący się poniżej kursów z III kwartału 2008 roku (*tj. czasookresu zawarcia pozostałej części rozliczonych pochodnych instrumentów walutowych z tego okresu*) wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających wyniósł za III kwartał br. (4 622) tys. zł., przy jednoczesnym wyniku 5 558 tys. zł. z tytułu aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów finansowych (*stanowiącym różnicę z wyceny otwartych instrumentów finansowych pomiędzy 30 września 2009 roku a 30 czerwca 2009 roku*).

Na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto Azoty Tarnów odnotowały w III kwartale br. (*wobec umocnienia się kursu PLN do EUR i USD w tym okresie*) ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie (4 184) tys. zł przy ujemnym saldzie wyceny rozrachunków walutowych w skali III kwartału br. w kwocie (878) zł.

Łącznie w III kwartale 2009 roku wynik na przychodach i kosztach finansowych z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: (4 098) tys. zł.

Grupa od 1 października 2008 roku stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 39 w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe. Spółka stosuje powyższe zasady, w odniesieniu do części zawartych wcześniej walutowych transakcji pochodnych oraz walutowych kredytów i pożyczek, dla których wyznaczono wartość skuteczną zabezpieczenia.

W wyniku zrealizowanego rozliczenia powiązań zabezpieczających dotyczących kredytów i pożyczek walutowych dokonano w III kwartale br. zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 818 tys. zł. *Z kolei powiązania zabezpieczające dotyczące walutowych transakcji pochodnych zrealizowano do końca I półrocza br.*

Według stanu na 30 września 2009 roku w kapitale z aktualizacji wyceny Spółka ujmowała część skuteczną zabezpieczenia - wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń - wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie: (5 061) tys. zł.

Według stanu na 30 września 2009 roku zrealizowane były wszystkie struktury opcyjnie z roku ubiegłego, a otwarte pozycje dotyczyły wyłącznie transakcji terminowych typu forward zawartych w III kwartale br. Łączne zobowiązania z tytułu wyceny niezrealizowanych walutowych transakcji terminowych na 30 września 2009 roku wyniosły: (55) tys. zł. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

W skali III kwartału br., w związku z generowaną nadwyżką sprzedaży nad zakupami w EUR i USD, umocnienie złotówki powyżej poziomów z I półrocza br. wpływało negatywnie na wyniki z działalności operacyjnej. Jednocześnie w związku z powyższym dodatnie było w skali III kwartału br. saldo wynikające z realizacji i aktualizacji wyceny zawartych wcześniej walutowych transakcji pochodnych Spółki, które rozliczały się z częścią jej ekspozycji walutowej netto.

- Czynniki rynkowe

***Rynek surowców***

- Ropa naftowa

Na przestrzeni III kwartału ceny ropy naftowej podlegały wahaniom od 60,41 do 74,60 USD za baryłkę. W porównaniu z II kwartałem tego roku w III kwartale średnia cena tego surowca wzrosła o około 16%.

- Benzen

Na rynku benzenu (według ICIS LOR) w III kwartale br. w porównaniu z poprzednim II kwartałem odnotowano wzrosty; w przypadku kontraktów o ok. 45%, a zakupów spot o ok. 32%.

Porównując III kwartał 2009 roku od analogicznego okresu 2008 roku ceny i tak pozostają niższe odpowiednio o ok. 24% oraz ok. 29%.

- Fenol

Notowania cen fenolu w zakupach kontraktowanych (ICIS LOR) w III kwartale 2009 roku w porównaniu z II kwartałem wzrosły o ok. 22% natomiast spadły o ok. 14%, gdy porównujemy je z poziomem z analogicznego okresu roku ubiegłego. W porównaniu notowań cen III kwartału z kwartałem II bieżącego roku ceny wzrosły o ok. 33%, natomiast pozostają wciąż na niższym poziomie gdy porównamy go z analogicznym okresem roku 2008.

- Metanol

W notowaniach cenowych (ICIS LOR), ceny na metanol kontraktowany wzrosły o ok. 11% w porównaniu z poprzednim kwartałem tego roku, natomiast spadły o ok. 45%, gdy analizujemy poziom cen z III kwartałem roku ubiegłego. Trend taki utrzymuje się także przy cenach metanolu spot, lecz obserwowany wzrost w kwartale wynosi ok. 40%, natomiast spadek cen w porównaniu z rokiem ubiegłym wynosi ok. 31%.

- Amoniak

Ceny amoniaku na rynku w Europie (ISCIS LOR) w stosunku do II kwartału br. wzrosły o ok. 10%, natomiast spadły o ok. 68% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

- Siarka

Najbardziej drastyczny spadek cen odnotowano w przypadku siarki. W stosunku do II kwartału tego roku notowania cen w III kwartale ceny spadły o ok. 14%, natomiast aż o ok. 89% w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku.

***Rynek produktowy***

- Kaprolaktam ciekły i krystaliczny

Porównując notowania cenowe III kwartału br. w stosunku do II kwartału (według ICIS LOR) ceny kaprolaktamu wzrosły, z tym, że kaprolaktamu ciekłego (kontrakt) o ok. 20%, natomiast kaprolaktamu krystalicznego (kontrakt) były wyższe o ok. 36% a zakupy spotowe o ok. 23%.

Porównując III kwartał 2009 do analogicznego kwartału roku ubiegłego ceny spadły odpowiednio o ok. 15%, 20% i 19 %.

- Tworzywa sztuczne  
Notowania cen poliamidu (ICIS LOR) w III kwartale w porównaniu z II kwartałem 2009 roku wzrosły o ok. 20%, natomiast spadły o ok. 25%, gdy porównujemy ich poziom z analogicznym okresem roku ubiegłego.  
Na europejskim rynku polioksymetyleny (POM-u) ceny notowań według ICIS LOR nie zmieniają się od marca br. i są na stałym poziomie, natomiast widoczny jest ich spadek o ok. 40% w porównaniu z III kwartałem roku ubiegłego.
- Nawozy  
Mimo znacząco niższego pułapu cenowego producenci nawozów mają duże kłopoty ze sprzedażą swoich produktów. Firmy dystrybucyjne boją się kupować duże ilości nawozów, gdyż obecna polityka cenowa polskich producentów nie gwarantuje im zysków w ciągu najbliższych miesięcy.  
Ważnym elementem hamującym sprzedaż nawozów azotowych w Polsce są oferty na nawozy producentów ze Słowacji, Węgier, Litwy i krajów spoza UE.  
Rolnicy, którzy zamierzali kupować nawozy zaraz po zbiorach wstrzymują się z tą decyzją ponieważ oczekują korekt cenowych na nawozy.
- Saletrzone  
W notowaniach cenowych (Fertecon) ceny na saletrzak spadły o ok. 19% w porównaniu z poprzednim kwartałem, podobnie przedstawia się porównanie poziomu cen z III kwartałem roku ubiegłego, tyle, że spadek wynosi ok. 62%.  
  
Podobny trend utrzymuje się także przy notowaniach cen na saletrę amonową. Porównując notowania cen II i III kwartału br stwierdzamy, iż ceny saletry spadły o ok. 7%. Podobnie przedstawia się relacja ceny III kwartału roku bieżącego i III kwartału roku 2008 – odnotowany spadek wynosi ok. 59%.
- Siarczan amonowy  
Ceny nawozu jakim jest siarczan amonu w III kwartale 2009 roku wzrosły o ok. 11% w porównaniu z notowaniami II kwartału, natomiast spadły o 68%, gdy analiza cen dotyczy porównań III kwartałów roku bieżącego i ubiegłego.

### 3. Znaczące umowy zawarte w okresie III kwartału 2009 roku

Łączna wartość obrotów handlowych pomiędzy Azotami Tarnów a Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) w okresie od 19.12.2008 r. do dnia publikacji niniejszego raportu osiągnęła wartość 151,1 mln zł netto. Wartość ta przekracza 10% kapitałów własnych Azotów Tarnów, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą (więcej: Raport bieżący nr 31/2009 z dnia 09.11.2009).

#### 4. Realizacja celów emisyjnych

##### 1. *Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych*

###### a) Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d

Instalacja mechanicznej granulacji nawozów jest najnowocześniejszą i największą w tej części Europy. Harmonogram realizacji wykonania i harmonogram kosztów jest zgodny z założeniami Planu Działalności Inwestycyjnej Azotów Tarnów. Budowę budynku głównego, budowli i obiektów towarzyszących ukończono pod koniec ubiegłego roku i rozpoczęto prace związane z rozruchem technologicznym instalacji. Z powodzeniem przeprowadzono uruchomienie instalacji mechanicznej granulacji nawozów saletrzanych dla produktów; saletry i saletrzaku, oraz saletro siarczanu amonu jako naszego nowego produktu branży nawozowej.

Zadanie inwestycyjne zakończone.

###### b) Modernizacja młynowni dolomitu

Celem zadania było zwiększenie produkcji mączki dolomitowej i zastąpienie istniejących młynów nowoczesnym i wydajniejszym. Zakupiony w 2007 roku nowy młyn mączki dolomitowej, został zamontowany na przełomie 2008 i 2009 roku. Zainstalowano detektor metalu zapobiegający zniszczeniu młyna poprzez przedostanie się elementów metalowych, które mogą powstać i być przywiezione do fabryki z kopalni kamienia dolomitowego. Urządzenie zostało uruchomione na początku bieżącego roku we współpracy z Firmą Bradley. Cel został zrealizowany, zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji zgodnie z planem.

###### c) Modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów

Celem zadania było zwiększenie możliwości i efektywności w obszarze nawozowym pod kątem paletyzowania i pakowania nawozów sztucznych. Został wybudowany nowy budynek z przeznaczeniem do zabudowy urządzenia pakującego – paletyzującego firmy ARODO. Zostało również przygotowane miejsce do ewentualnej dalszej rozbudowy pakowni o urządzenie do pakowania oktabinów - są to opakowania jednostkowe od 600 kg – 1500 kg w zależności od zapotrzebowania klienta. Cel udało się zrealizować, zadanie zostanie zamknięte w najbliższym czasie.

##### 2. *Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wodoru*

###### a) Modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 t/r – Projekt Techniczny

W trakcie wykonywania jest projekt techniczny modernizowanej wytwórni, obecnie rozpoczęto realizację projektu, rozpoczęły się sprawy formalne związane z zakupami dostaw i usług.

###### b) Projekt budowy nowej instalacji wodoru

Przeprowadzono akcję ofertową na dostawę technologii i urządzeń dla nowej Instalacji Wodoru. Na podstawie przeprowadzonej akcji ofertowej opracowano Studium Wykonalności dla nowej Wytwórni Wodoru o zdolności około 8000 m<sup>3</sup>/h. Zakłada się, że realizacja inwestycji zostanie rozpoczęta pod koniec roku 2009 lub na przełomie lat 2009/2010.

###### c) Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd

Konieczność modernizacji wynikała ze zwiększonego zapotrzebowania na cykloheksanon oraz złego stanu technicznego niektórych wysłużonych aparatów i urządzeń. Zakres obejmował zakup aparatów i urządzeń, nowy system automatycznego sterowania DCS (Distributed Control System – Rozproszony System Sterowania) oraz nową rozdzielnię elektryczną. Po pomyślnym rozruchu w lipcu bieżącego roku, zadanie pod względem technicznym zostało zakończone i będzie przekazane do końca bieżącego kwartału.

### **3. Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych**

#### **a) Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych – etap I i II**

W trakcie realizacji jest etap pierwszy zadania. Trwają prace końcowe związane z ustawianiem maszyn i urządzeń. Rozpoczęcie realizacji etapu drugiego uzależnione jest od sytuacji rynkowej.

#### **b) Modernizacja magazynu Tarnamidu**

Zamontowano automatyczną linię paletyzującą, w trakcie montażu jest silos do załadunku autocystern, który zdecydowanie ułatwi i usprawni oraz przyspieszy załadunek. Realizacja zadania przebiega zgodnie z planem. Przekazanie do eksploatacji przewidywane jest w IV kwartale 2009 roku.

### **4. Wytwórnia Poliamidów II (Pa 6) 55 tt/rok**

Prace nad projektem przejścia kontroli nad innym europejskim producentem poliamidu 6 znajdują się w końcowej fazie realizacji. Celem prowadzonych prac było dokonanie oceny mniej kosztowego, alternatywnego do projektu budowy Wytwórni Poliamidów II, projektu przejścia kontroli nad innym europejskim producentem poliamidu 6.

### **5. Rodzaj oraz kwoty nietypowych pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych**

W III kwartale 2009 roku nie wystąpiły niezwykle ze względu na rodzaj, wielkość bądź wywierany wpływ, pozycje, wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych.

### **6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W III kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Szczegóły dot. emisji akcji zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2008 roku w punkcie 5.9 Istotne zdarzenia *Debiut giełdowy*.

### **7. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji**

Wartość przeprowadzonej w dniach od 5 – 17 czerwca 2008 roku Oferty Publicznej, wyniosła 294 770 tys. zł.

Do dnia publikacji niniejszego raportu za III kwartał 2009 roku Spółka wykorzystywała środki z Oferty Publicznej, zdeponowane na lokatach terminowych dostosowanych do przewidywanego terminu realizacji celów emisyjnych, w następujący sposób:

- na pokrycie kosztów upublicznienia akcji netto w kwocie 9 298 tys. zł,
- na sfinansowanie części nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych w kwocie 60 754 tys. zł, w tym:
  - na zadania inwestycyjne realizowane w ramach „Optymalizacji portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych” – pełną zaplanowaną w Prospekcie emisyjnym kwotę 38 000 tys. zł.
  - na zadania realizowane w ramach „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” w kwocie 10 780 tys. zł.
  - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” w kwocie 11 974 tys. zł.

Łącznie na finansowanie nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych Spółka wykorzystwała środki pozyskane z Oferty Publicznej w kwocie 60 754 tys. zł., w tym od publikacji raportu za I półrocze 2009 roku kwotę 10 078 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w III kwartale 2009 roku.

Wykorzystanie środków z emisji od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (za I półrocze 2009 roku.), służyło przede wszystkim finansowaniu płatności w ramach realizacji zaplanowanych celów emisyjnych, tj „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” w kwocie 2 956 tys. zł oraz „Intensyfikacji Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” w kwocie 7 122 tys. zł.

Nazwa zadania	w tys. zł.					Nakłady III kwartału 2009
	Nakłady od 1 lipca 2008	w tym z kredytu	w tym ze środków własnych	w tym z emisji	z tego sfinansowane z emisji po publikacji raportu za I półrocze 2009	
<b>Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych</b>						
Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d	31 676	6 291	2 405	22 980	-	2 059
Modernizacja młynowni dolomitu	4 199	-	1 229	2 970	-	53
Modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów	13 150		1 100	12 050	-	(777)
<b>Razem</b>	<b>49 025</b>	<b>6 291</b>	<b>4 734</b>	<b>38 000</b>	<b>-</b>	<b>1 335</b>
<b>Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru</b>						
Modernizacja węzła sprężania powietrza dla potrzeb Instalacji Utleniania Cykloheksanu w ob.K-54	2 419	-	1 240	1 179	37	37
Modernizacja sterowania procesami na instalacjach Wydziału Cykloheksanonu	410	-	410	-	-	-
Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd	8 426	-	60	8 366	2 122	2 122
Modernizacja i Intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101,3 tt/rok	1 331	-	96	1 235	797	797
<b>Razem</b>	<b>12 586</b>	<b>-</b>	<b>1 806</b>	<b>10 780</b>	<b>2 956</b>	<b>2 956</b>
<b>Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych</b>						
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II	8 570	-	34	8 536	5 180	5 180
Modernizacja magazynu tarnamidu	3 438	-	-	3 438	1 942	1 942
<b>Razem</b>	<b>12 008</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>11 974</b>	<b>7 122</b>	<b>7 122</b>
<b>Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych</b>	<b>73 619</b>	<b>6 291</b>	<b>6 574</b>	<b>60 754</b>	<b>10 078</b>	<b>11 413</b>

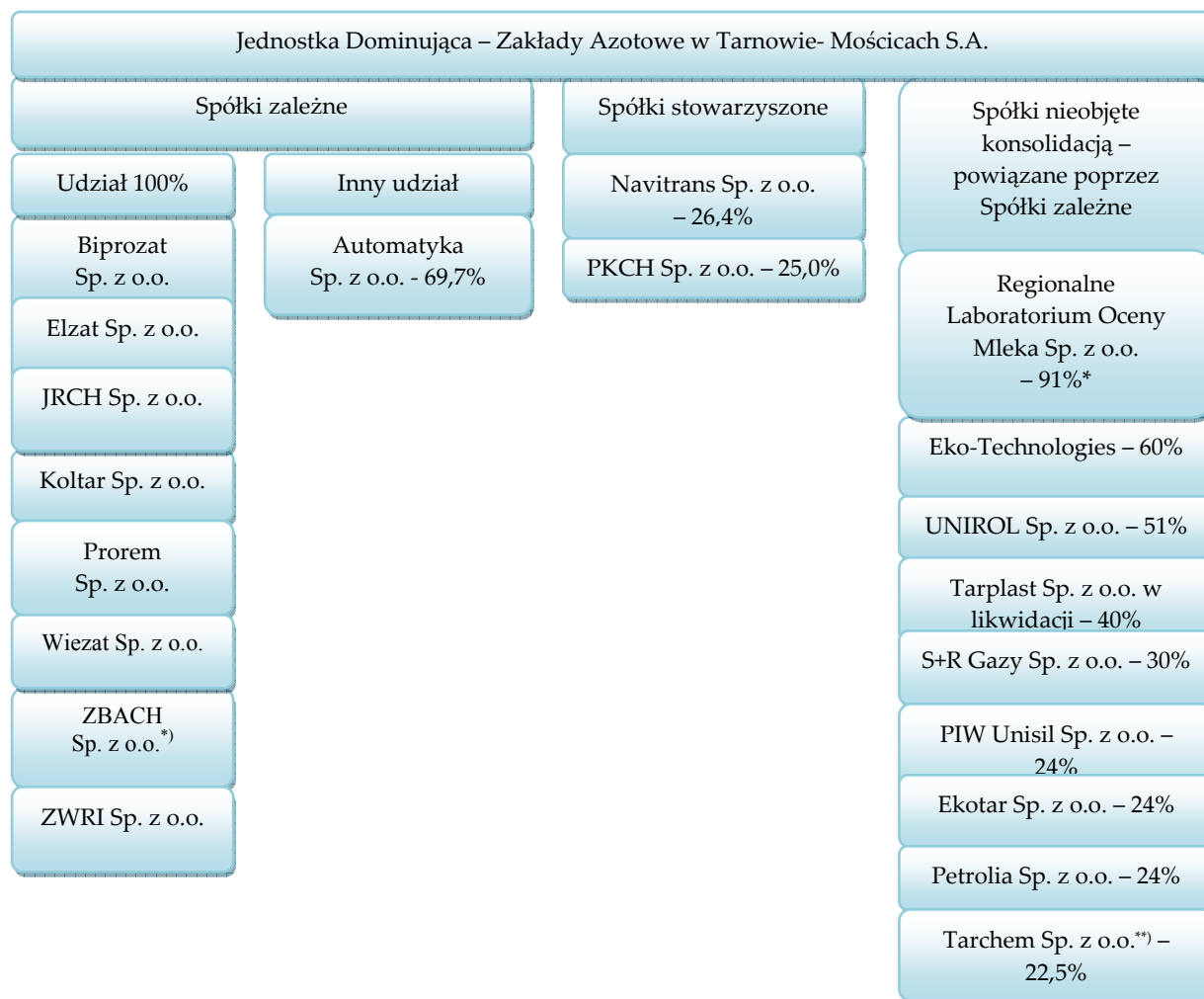
## F. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2009 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie –Mościcach S.A. tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. - Jednostka Dominująca oraz:

- 9 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%),
- 2 spółki stowarzyszone (z udziałem w kapitale od 20%-50%).

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 30 września 2009 roku.



\*) udziały zostały sprzedane w dniu 29 października 2009 (szczegóły w pkt. C.7)

\*\*) nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów przez Spółki zależne w dniu 9 października 2009 roku (szczegóły w pkt. F.2)

Spółki nieobjęte konsolidacją są to podmioty powiązane poprzez spółki zależne. Nie podlegają konsolidacji ze względu na nieistotność.

Azoty Tarnów posiadają również udziały w 21 podmiotach mniejszościowych.

Udział Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A. w Spółkach mniejszościowych wg stanu na dzień 30 września 2009 roku.

Nazwa podmiotu	% udziałów
Tarnowskie Wodociągi Sp. z o.o.	12,55%
Tarnowski Klaster Przemysłowy S.A.	0,1077%
Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.	0,06%
Wytwórnia Salami „IGLOOMEAT” – Sokołów Sp. z o.o.	0,0197%
Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67%
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT’70” S.A.	1,24%
CENTROZAP S.A. *)	0,016%
POLIMEX MOSTOSTAL S.A.	0,052%
ENERGOAPARATURA S.A.	0,04%
Sportowa Spółka Akcyjna Unia Tarnów	8,00 %
INWESTSTAR S.A.	0,06%
Zakłady Włókien Chemicznych „WISTOM” S.A. w Upadłości	9,83%
Zakłady Tworzyw Sztucznych "PRONIT" S.A. w Upadłości	0,28%
LEN S.A. w Likwidacji	0,289%
Tłocznia Metali "PRESSTA" S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,019%
Chłodnie „Igloopol” Sp. z o.o. w Likwidacji**)	0,003%
UNIONTEX S.A. w Upadłości	0,03%
Wytwórnia Silników "PZL MIELEC" Sp. z o.o. w Upadłości	0,12%
Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego „KARO" S.A. w Likwidacji	0,17%
Południowe Zakłady Przemysłu Skórzanego "Chełmek" S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,03%
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM" Sp. z o.o.	3,36%

W raportowanym okresie nastąpiły zmiany:

\*) CENTROZAP S.A. – nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 216 158 000,00 (obecny udział ZAT S.A. w kapitale Spółki wynosi 0,015868%).

\*\*) Chłodnie „Igloopol” Sp. z o.o. w Likwidacji w dniu 2 lipca 2009 roku wykreślono z KRS.

Charakterystyka działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów i objęte konsolidacją na dzień 30 września 2009 roku:

#### **Jednostka Dominująca - Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.**

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku.

Zakres działalności: wytwarzanie i sprzedaż chemikaliów oraz tworzyw sztucznych (PKD 2414Z).



## **Podmioty zależne:**

### **„AUTOMATYKA” Sp. z o.o.**

Spółka została zarejestrowana w dniu 7 listopada 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000085959 w dniu 6 lutego 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: produkcja sprzętu do sterowania, kontrola procesów przemysłowych, projektowanie i wykonywanie instalacji, działalność związana z inżynierią mechaniczną i doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 3313Z).

### **Biuro Projektów Zakładów Azotowych „BIPROZAT – TARNÓW” Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 2 marca 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 7. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000199462 w dniu 12 marca 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: projektowanie, wykonanie dokumentacji, organizowanie dostaw aparatury i urządzeń, prowadzenie działalności handlowej, konsultingowej, informatycznej, nowe technologie (PKD 7420A).

### **Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 19 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000188857 w dniu 29 stycznia 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Głównym obszarem działalności tej Spółki są usługi związane z ochroną środowiska.

Zakres działalności: usługi w zakresie unieszkodliwiania, recyklingu, odzyskiwania i składowania odpadów, oczyszczanie ścieków, likwidacja skutków awarii, analiza wody, powietrza i ścieków, szkolenia, transport materiałów niebezpiecznych, badanie środków spożywczych, produkcja i obrót wyrobami chemicznymi (PKD 9001Z) oraz produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.2) – od 24 marca 2009 roku.

### **Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 7 grudnia 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000206663 w dniu 12 maja 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: obsługa spedycyjna związana z nadawaniem i przyjmowaniem przesyłek kolejowych, usługi załadunkowe i wyładunkowe, czyszczenie cystern i wagonów oraz ich przegląd, prowadzenie działalności handlowej, utrzymywanie linii kolejowych związanych z obsługą zakładowej stacji kolejowej (PKD 6010Z).

#### **Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „ELZAT” Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 2 marca 2004 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000205643 w dniu 29 kwietnia 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: wykonywanie instalacji elektrycznych, produkcja urządzeń i narzędzi mechanicznych, obróbka metali, sprzedaż odpadów i złomu, badania i analizy techniczne, prace wykończeniowe (PKD 3110).

#### **PROReM Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 14 października 1998 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000095916 w dniu 6 marca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: produkcja i świadczenie usług (budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych, itp.), wykonywanie remontów i modernizacji specjalistycznych obiektów majątku trwałego (PKD 2924B).

#### **Wieżat Sp. z o. o.**

Została zarejestrowana w dniu 6 października 1988 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000130185 w dniu 13 września 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: świadczenie usług remontowych, modernizacyjnych i inwestycyjnych, prowadzenie działalności handlowej (PKD 4532Z).

#### **Zakład Budowy Aparatury Chemicznej „ZBACH” Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 15 listopada 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135985 w dniu 23 października 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: wykonawstwo aparatury przemysłowej, świadczenie usług przemysłowych, eksport i import towarów, handel, opracowywanie dokumentacji wykonawczej (PKD 2821Z).

#### **ZWRI Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 28 grudnia 1993 roku. Siedziba Spółki mieści się w Tarnowie, przy ul. E. Kwiatkowskiego nr 8. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000074630 w dniu 4 stycznia 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: produkcja i świadczenie usług (budowlanych, montażowych, instalacji sanitarnych, przemysłowych, elektrycznych, pomiarowych, teletechnicznych – PKD 4521).

### **Podmioty stowarzyszone:**

#### **Navitrans Sp. z o. o.**

Została zarejestrowana w dniu 29 czerwca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni, przy ul. Świętojańskiej 18/5. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000062936 w dniu 20 listopada 2001 roku przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności: usługi spedycyjne (PKD 6340C).

#### **Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.**

Została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2008 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000319998 w dniu 19 lutego 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zakres działalności:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- działalność rachunkowo- księgową; doradztwo podatkowe (69.20.Z).

### **2. Zmiany w strukturze jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

- Spółka zależna JRCH Sp. z o.o. z dniem 29 lipca 2009 roku przystąpiła do Spółki Regionalne Laboratorium Oceny Mleka Sp. z o.o., poprzez zakup 91,33% udziałów o łącznej wartości nominalnej 590 tys. zł.
- Spółki zależne: JRCH Sp. z o.o. i „Elzat” Sp. z o.o. w dniu 9 października 2009 roku sprzedały swoje udziały w Spółce „Tarchem” Sp. z o.o. Ilość sprzedanych udziałów: JRCH Sp. z o.o. – 20, „Elzat” Sp. z o.o. – 25.
- W dniu 21 października 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A. , na którym m.in. podjęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie 100% udziałów posiadanych przez Zakłady Azotowe w Tarnowie- Mościcach S.A. w Spółce „Zbach” Sp. z o.o. (spółka zależna ), na warunkach określonych we wniosku Zarządu Spółki z dnia 7 września 2009 roku.  
W dniu 29 października 2009 roku dokonano zbycia 100% udziałów Spółki „ZBACH” Sp. z o .o. (szczegóły w pkt. C.7).

### **3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz**

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2009 rok nie przedstawiamy stanowiska Zarządu Azotów Tarnów odnośnie realizacji prognozowanych wyników.

**4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego**

Stan na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 16 listopada 2009 roku”

Nazwa Podmiotu	Liczba akcji / głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / udział w liczbie głosów na WZ
Nafta Polska S.A. ul. Jasna 12 00-003 Warszawa	19 200 000	49,08%
Ciech S.A. ul. Puławska 182 02-670 Warszawa	2 560 000	6,54%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ul. Marcina Kasprzaka 25 01-224 Warszawa	4 000 001	10,23%

Skarb Państwa posiada bezpośrednio 3,48% udziałów w kapitale Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., Nafta Polska S.A. (spółka ze 100% udziałem Skarbu Państwa) jest właścicielem 49,08%, co stanowi łącznie ponad 52% pośredniego udziału Skarbu Państwa w kapitale Spółki.

Nie zanotowano zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego (za I półrocze 2009 roku).

**5. Stan posiadania akcji Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób**

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę:

Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2009 roku	Zmiany		Liczba akcji na dzień 16 listopada 2009 roku
		nabycie	zbycie	
Wiceprezes Zarządu – Witold Szczypiński	390	-	-	390
Członek Zarządu – Franciszek Bernat	390	-	-	390
Członek Rady Nadzorczej – Jan Wais	590	-	590	0
Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Pieńkowski	390	340	-	730

Stan posiadania akcji przez w/w osoby zarządzające Spółkę od dnia przekazania raportu za I półrocze 2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 16 listopada 2009 roku nie uległ zmianie. Zmiana stanu posiadania akcji Spółki miała natomiast miejsce w przypadku osób nadzorujących Spółkę. Pan Jan Wais dokonał zbycia 590 posiadanych akcji, a Pan Krzysztof Pieńkowski nabył 340 akcji Spółki.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 16 listopada 2009 roku nie posiadały akcji Azotów Tarnów.

## 6. Postępowania sądowe

Spółki Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów nie są stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, tj. ok. 111,5 mln zł.

Łączna wartość wszystkich postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności z udziałem Spółek Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów nie przekracza wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta.

## 7. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

W raportowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów nie udzielały poręczenia kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji.

## 8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej a także informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę oraz jej Grupę Kapitałową

### 1. Skład organów nadzorujących i zarządzających.

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących Azoty Tarnów.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku skład organów nadzorujących i zarządzających przedstawia się następująco:

#### Zarząd Azotów Tarnów

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu - Członek Zarządu
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu - Członek Zarządu
- Franciszek Bernat – Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza Azotów Tarnów

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca
- Małgorzata Rzażewska – Wiceprzewodnicząca
- Jan Wais – Sekretarz
- Joanna Kielkiewicz – Członek
- Ewa Lis – Członek
- Katarzyna Wałęga – Członek
- Dariusz Maciejuk – Członek
- Krzysztof Pieńkowski – Członek
- Armin Teske – Członek

### 2. Kompetencje osób zarządzających Azoty Tarnów

Podział kompetencji osób zarządzających Spółką zgodnie z Uchwałą nr 190/VII/2009 Zarządu Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A. z dnia 8 kwietnia 2009 roku.

Do kompetencji Prezesa Zarządu Spółki - Dyrektora Generalnego P. Jerzego Marciniaka należy:

- a) inicjowanie prac nad opracowaniem strategii Spółki,
- b) ogólny nadzór i koordynacja działalności Spółki,
- c) troska o właściwy wizerunek Spółki,
- d) kierowanie pracami Zarządu Spółki i przewodniczenie jego posiedzeniom,
- e) pełnienie obowiązków pracodawcy przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- f) nadzorowanie prac związanych z restrukturyzacją i prywatyzacją Spółki,
- g) nadzorowanie działalności jednostek i komórek organizacyjnych podległych bezpośrednio Prezesowi Zarządu - Dyrektorowi Generalnemu,
- h) zatwierdzanie planów kontroli gospodarczej i inwentaryzacji oraz podejmowanie decyzji o ich przeprowadzeniu,
- i) nadzór właścicielski nad Spółkami zależnymi Grupy Kapitałowej,
- j) reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim Członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Prezes Zarządu Spółki - Dyrektor Generalny odpowiedzialny jest za:

- a) inicjowanie, koordynację opracowania i realizację strategii oraz planów wieloletnich i rocznych działalności przedsiębiorstwa Spółki,
- b) racjonalną organizację przedsiębiorstwa Spółki,
- c) politykę kadrową i płacową, jako pracodawca w rozumieniu przepisów Kodeksu Pracy,
- d) stwarzanie warunków do osiągnięcia przez przedsiębiorstwo Spółki optymalnych efektów ekonomicznych poprzez nadzorowanie prac departamentów funkcjonalnych i Centrów Biznesu przy pomocy podległych dyrektorów,
- e) nadzorowanie realizacji wyznaczonych celów przez poszczególne departamenty funkcjonalne, Centra Biznesu i jednostki organizacyjne przedsiębiorstwa Spółki,
- f) kreowanie, nadzorowanie, koordynowanie i realizację polityki związanej z systemami zarządzania,
- g) nadzorowanie działań związanych z kreowaniem wizerunku firmy i jej prestiżem,
- h) kreowanie polityki informacyjnej związanej z działalnością Spółki,
- i) realizowanie postanowień i uchwał Zarządu Spółki zgodnie z interesami Spółki i przepisami prawa,
- j) reprezentowanie Spółki wobec jej organów oraz organów władz państwowych i samorządowych,
- k) współpracę z organizacjami związkowymi i innymi organizacjami działającymi statutowo na terenie przedsiębiorstwa Spółki w zakresie ustalonym przez prawo i uzgodnienia wewnętrzne.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu Spółki P. Witolda Szczypińskiego, nadzorującego obszar produkcji, techniki, rozwoju należy:

- a) nadzór i koordynowanie działalności Centrów Biznesu oraz Departamentu ds. Rozwoju i Departamentu ds. Technicznych,
- b) nadzór i koordynacja przygotowania i realizacji strategii i programów rozwojowych, zadań produkcyjnych, inwestycyjnych oraz prac badawczych i polityki licencyjnej,
- c) koordynowanie i nadzór nad realizacją zadań produkcyjnych, technicznych, technologicznych, rozwojowych, modernizacyjnych, ochrony środowiska i bezpieczeństwa technicznego pracy, ochrony przeciwpożarowej, ratownictwa chemicznego i zarządzania kryzysowego,
- d) wyznaczanie polityki w zakresie ochrony własności przemysłowej i związanej z tym polityki licencyjnej, a także nadzór nad realizacją zadań w tym zakresie,
- e) reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim Członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Wiceprezes Zarządu Spółki nadzorujący obszar produkcji, techniki i rozwoju odpowiedzialny jest za:

- a) opracowywanie i realizowanie strategii i planów rozwojowych oraz nadzór merytoryczny nad realizacją planów produkcji i remontów,
- b) nadzór nad koordynacją działalności produkcyjnej, technicznej i technologicznej przedsiębiorstwa Spółki z zachowaniem warunków bezpieczeństwa pracy, bezpieczeństwa technicznego, bezpieczeństwa przeciwpożarowego i ochrony środowiska, ratownictwa chemicznego oraz zadań zarządzania kryzysowego,
- c) nadzór nad planowaniem, organizacją i realizacją przedsięwzięć inwestycyjnych, modernizacyjnych oraz badawczo - rozwojowych,
- d) prowadzenie polityki licencyjnej, patentowej i ochrony własności przemysłowej,
- e) realizowanie postanowień i uchwał Zarządu Spółki zgodnie z interesami Spółki i przepisami prawa,
- f) reprezentowanie Spółki wobec jej organów i partnerów biznesowych.

Do kompetencji Wiceprezesa Zarządu Spółki P. Andrzeja Skolmowskiego, nadzorującego obszar finansów i handlu należy:

- a) formułowanie strategii finansowej i koordynowanie opracowania jej dokumentacji,
- b) koordynacja opracowania strategii oraz planów wieloletnich i rocznych dotyczących polityki handlowej i marketingowej,
- c) koordynowanie i sprawowanie nadzoru nad realizacją strategii w zakresie:
  - finansów i rachunkowości,
  - systemu sprzedaży wyrobów,
  - systemu zakupu surowców,
  - działalności marketingowej,
  - działalności logistycznej, w tym systemu magazynowania,
  - obiegu informacji handlowej,
- d) nadzór funkcjonalny i koordynacja działań związanych z zarządzaniem finansowym majątkiem trwałym,
- e) nadzór i koordynacja nad prawidłowym funkcjonowaniem:
  - systemu planowania i controllingu,
  - strategicznej karty wyników (BSC),
  - systemu finansowo - rachunkowego Spółki,
  - obiegu informacji ekonomiczno – finansowej, w tym sprawozdawczości giełdowej,
- f) koordynacja rachunkowości i polityki finansowej oraz określenie ich zasad,
- g) sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem Departamentu Finansów, Departamentu Marketingu Strategicznego, Departamentu Zakupów i Logistyki oraz działalnością handlową centrów biznesu,
- h) reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim Członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Wiceprezes Zarządu Spółki nadzorujący obszar finansów i handlu odpowiedzialny jest za:

- a) inicjowanie i koordynację opracowania strategii sektorowych przedsiębiorstwa Spółki w zakresie funkcji realizowanych przez jednostki organizacyjne odpowiedzialne za finanse, rachunkowość, zakupy, logistykę, marketing i handel oraz ich weryfikację i nadzór nad realizacją,
- b) nadzór nad stosowaniem zasad rachunkowości zgodnie z obowiązującymi przepisami i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,
- c) nadzorowanie procesu związanego z publicznym obrotem akcjami Spółki,
- d) nadzór i koordynacja zadań w zakresie sprawozdawczości giełdowej,
- e) organizowanie kontroli gospodarczej i inwentaryzacji,
- f) zapewnienie prawidłowego obiegu, kontroli i archiwizowania dokumentów rachunkowych,

- g) nadzór nad gospodarką finansową Spółki zgodnie z obowiązującymi zasadami, ze szczególnym uwzględnieniem:
  - przestrzegania zasad rozliczeń pieniężnych i zapewnienia należytej ochrony wartości pieniężnych,
  - przestrzegania obowiązujących przepisów podatkowych i zapewnienia terminowego rozliczania z budżetem i instytucjami państwowymi,
- h) nadzór nad rozliczeniem zadań finansowych i budżetów Centrów Biznesu departamentów funkcjonalnych i jednostek organizacyjnych,
- i) koordynowanie i nadzór nad rozliczeniem zadań handlowych i marketingowych Centrów Biznesu i departamentów funkcjonalnych,
- j) nadzór nad realizacją rozliczeń finansowych z tytułu realizacji umów kupna i sprzedaży,
- k) realizowanie postanowień i uchwał Zarządu Spółki zgodnie z interesami Spółki i przepisami prawa,
- l) reprezentowanie Spółki wobec jej organów i partnerów biznesowych.

Do kompetencji Członka Zarządu P. Franciszka Bernata, wybranego przez Pracowników należy:

- a) ogólny nadzór obszaru infrastruktury i energetyki – we współpracy z Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za obszar produkcji, techniki i rozwoju,
- b) koordynacja działań Spółki w zakresie tworzonych parków przemysłowych, parków technologicznych, strefy przemysłowej i strefy ekonomicznej,
- c) koordynacja działań związanych z zarządzaniem i infrastrukturą i wynikającymi z tego przekształceniami własnościowymi,
- d) nadzór i koordynacja współpracy z zakładowymi organizacjami związkowymi, stowarzyszeniami i klubami działającymi w obszarze Azotów Tarnów oraz otoczeniem lokalnym,
- e) nadzór i koordynacja prac związanych z programem restrukturyzacji i wydzielen części obszarów, w tym obszarów infrastruktury i funkcjonowania Azotów Tarnów,
- f) nadzór procesów prywatyzacji podmiotów, w których Azoty Tarnów posiadają akcje bądź udziały,
- g) nadzór i koordynacja realizowanych projektów we współdziałaniu z otoczeniem Spółki (organy administracji rządowej i samorządowej, szkoły i uczelnie, izby i stowarzyszenia, organizacje biznesowe, itp.),
- h) reprezentowanie Spółki we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych z drugim Członkiem Zarządu Spółki lub prokurentem.

Członek Zarządu wybrany przez Pracowników odpowiedzialny jest za:

- a) inicjowanie i koordynację realizacji strategii dotyczącej udziału Zakładów w tworzonych i funkcjonujących parkach przemysłowych i technologicznych oraz w strefach przemysłowych i ekonomicznych,
- b) koordynację realizacji strategii w zakresie przemieszczeń i wydzielen części obszarów funkcjonowania Azotów Tarnów,
- c) planowanie i koordynowanie realizacji przedsięwzięć związanych z optymalizacją kosztów w obszarze infrastruktury, w tym zbywanie lub zagospodarowanie zbędnego majątku nieprodukcyjnego oraz nieruchomości,
- d) utrzymywanie i rozwijanie pozytywnych relacji z otoczeniem, w tym koordynowanie współpracy z zakładowymi organizacjami związkowymi.
- e) planowanie, przygotowanie oraz nadzór nad prowadzonymi negocjacjami z inwestorami w zakresie zbycia udziałów / akcji w spółkach zależnych oraz emisji nowych udziałów – we współdziałaniu z Prezesem Zarządu Spółki,
- f) realizowanie postanowień i uchwał Zarządu Spółki zgodnie z interesami Spółki i przepisami prawa.



- g) reprezentowanie Spółki wobec jej organów, instytucji państwowych i samorządowych oraz partnerów biznesowych i społecznych.

### 3. Proces prywatyzacji Azoty Tarnów

W związku z podpisaną w dniu 18 marca 2009 roku umową wielostronną, w III kwartale 2009 roku Spółka uczestniczyła w procesie prywatyzacji Spółki prowadzonym przez Naftę Polską S.A. Umowa została zawarta pomiędzy Naftą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółkami: Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie, Azotami Tarnów i Zakładami Azotowymi Kędzierzyn S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu, doradcą finansowym Nafty Polskiej S.A., Raiffeisen Investment AG z siedzibą w Wiedniu i Raiffeisen Investment Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz doradcą prawnym Nafty Polskiej S.A., Radzikowski, Szubielska i Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie w celu realizacji procesu poszukiwania i wyłaniania inwestora lub inwestorów, którzy nabędą akcje Azoty Tarnów, ZAK i Ciech oraz którzy równocześnie mogą objąć akcje w podwyższonym kapitale w/w spółek. (Szczegóły w Raporcie za I półrocze 2009 roku, str. 10, pkt. A.II.).

W związku z tym w raportowanym okresie przygotowano podstawowe dokumenty i raporty o Spółce dotyczące obszarów finansowego i podatkowego oraz środowiskowego, które następnie zaprezentowane zostaną potencjalnym inwestorom. Aktualnie zgodnie z przyjętym harmonogramem procesu, trwa badanie Spółki przez potencjalnych inwestorów. W procesie tym szczególną uwagę zwracano na dochowanie wymogów przepisów prawa rynku publicznego w zakresie prezentacji danych i informacji.

### 4. Redukcja zatrudnienia

W raportowanym okresie kontynuowano program dobrowolnych odejść z Zakładów Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A. w związku zawartym porozumieniem z dnia 22 stycznia 2009 roku pomiędzy pracodawcą oraz zakładowymi organizacjami związkowymi. Program przewidywał wypłatę zachęt finansowych pracownikom uprawnionym do emerytury, świadczenia przedemerytalnego oraz innym pracownikom, niemającym powyższych uprawnień, w przypadku złożenia dobrowolnej deklaracji o odejściu.

### 5. Istotne zmiany organizacyjne w Grupie

W związku z przejściem przez Centrum Nawozów zadań i funkcji z obszaru sprzedaży siarczanu amonu z dniem 1 czerwca 2009 roku (realizacja Uchwały Zarządu nr 182/VII/2009 oraz zarządzenia wewnętrznego nr 24/2009) wprowadzone zostały zmiany w schemacie organizacyjnym komórek Centrum Nawozów.

W obszarze produkcyjnym z dniem 1 lipca 2009 roku wyodrębniono z Centrum Kaprolaktamu i przeniesiono do Centrum Nawozów obszar związany z frakcjonowaniem, magazynowaniem i eksploatacją siarczanu amonu. Z w/w - przeniesionych- obiektów eksploatacji oraz ze znajdujących się przed opisywaną zmianą organizacyjną w Centrum Nawozów obiektów i instalacji (pakowaczki karuzelowe, instalacja pakowania i paletyzowania nawozów, magazyny nawozów saletranych) utworzono nowy Wydział produkcyjny o nazwie: Wydział Magazynów i Ekspedycji Nawozów.

W miesiącu lipcu 2009 roku zakończono ostatecznie prace polegające na opracowaniu nowych, szczegółowych schematów organizacyjnych komórek Centrum Nawozów, przesunięciach kadrowych oraz opracowaniu nowych funkcji dostosowanych do przeprowadzonych zmian.

Obsługa obszaru związanego z załadunkiem, ekspedycją i sprzedażą wszystkich produktów nawozowych w Azotach została przypisana do Centrum Nawozów.

Z dniem 1 lipca 2009 roku przekazano do Spółki Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. działalność związaną z konfekcjonowaniem odczynników: kwasu azotowego, wody amoniakalnej, formaliny oraz napełnianiem butli ciekłym CO<sub>2</sub> realizowanych w Centrum Nawozów. Powyższe

związane było i wynikało z zawartego uprzednio Porozumienia spisane między Azotami Tarnów a spółką zależną w przedmiotowej sprawie.

Z dniem 1 lipca 2009 roku po zakończeniu postępowania ofertowego przekazano działalność związaną z rozładunkiem kamienia dolomitowego do spółki zależnej „Koltar” Sp. z o.o., dotychczas realizowaną przez Centrum Nawozów.

Z dniem 1 października 2009 roku na podstawie Uchwały Zarządu nr 286/VII/2009 z dnia 21 września 2009 roku, trwale wyłączony z eksploatacji Wydział Produktów Chlorowych przekazany został wraz ze składnikami majątku trwałego do Departamentu ds. Technicznych z bezpośrednim podporządkowaniem Zespołowi ds. Likwidacji Majątku.

#### 6. Dodatki za pracę w ruchu ciągłym i systemie dwuzmianowym w 2009 roku.

W dniu 22 września 2009 roku zawarto porozumienie pomiędzy pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie dodatków za pracę w ruchu ciągłym i w systemie dwuzmianowym w 2009 roku. Dodatki wzrosły o 30 zł miesięcznie. Strony porozumienia postanowiły, że porozumienie z dnia 22 grudnia 2008 roku w sprawie podwyższenia dodatków za pracę w ruchu ciągłym i systemie dwuzmianowym oraz planów odnośnie wysokości tych dodatków w przyszłości, wejdzie w życie od 1 października 2009 roku. Strony ustaliły również, że pracownicy zatrudnieni w systemach zmianowych otrzymają nagrodę będącą ekwiwalentem, w wysokości 270 zł., za dodatki począwszy od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.

W dniu 22 września 2009 roku zawarto Protokół dodatkowy nr 12 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W Protokole dodatkowym zostały zawarte nowe kwoty dodatków za pracę w ruchu ciągłym oraz w systemie dwuzmianowym. Protokół wszedł w życie z dniem 1 października 2009 roku.

#### 7. Zgoda na nabycie składników aktywów trwałych.

W dniu 7 września 2009 roku Rada Nadzorcza Zakładów Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A. zaopiniowała pozytywnie następujące Wnioski Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia:

- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „Instalacja do kompleksowego odbioru popiołu z kotłów EC-II”, za kwotę 16 mln zł,  
Spółka planuje wykonanie w ciągu 1,5 roku instalacji suchego odbioru popiołów, powstających w zakładowej elektrowni, która umożliwi zagospodarowanie i dostarczanie popiołu odbiorcom zewnętrznym i będzie kolejną proekologiczną inwestycją.  
Obecnie popiół i żużel trafia na składowisko przy użyciu instalacji hydroodpopielania. Jedynie niewielka część popiołu jest zagospodarowana w stanie suchym. Nowa instalacja umożliwi zagospodarowanie całej ilości popiołu powstałego w zakładowej elektrowni w stanie suchym. Dzięki temu, popiół ze wszystkich kotłów będzie mógł trafiać do firm wykorzystujących ten surowiec: cementowni, producentów materiałów budowlanych i branży budownictwa drogowego. Ze względu na dobre własności jakościowe tego surowca, zainteresowanie odbiorem dziś i w przyszłości deklaruje wiele firm, z którymi Spółka współpracuje.  
Realizacja tej proekologicznej inwestycji ma zostać sfinansowana ze środków własnych oraz dofinansowania z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko
- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie składników aktywów trwałych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „Modernizacja zasilania GPZ-ów w Zakładach Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A.”, za kwotę 17 mln zł.

W dniu 21 października 2009 roku wnioski te zostały zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A.

#### 8. Wdrożenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy.

W Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A trwają działania mające na celu wdrożenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy wg norm polskiej PN-N-18001 i brytyjskiej OHSAS 18001. Prace realizowane są przez zespół wdrożeniowy realizujący Harmonogram wdrażania Systemu Zarządzania BHP. Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A zainteresowane są podejmowaniem działań na rzecz poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy. Realizowana jest Polityka Zarządzania, uwzględniająca wymagania norm PN-N-18001 i OHSAS 18001, jako najskuteczniejszy sposób zapewnienia wysokiego poziomu stanu bezpieczeństwa i higieny pracy z uwagi na konieczność przestrzegania przepisów prawnych obowiązujących w tej dziedzinie, oczekiwań społecznych a także możliwości uzyskania pozytywnych efektów ekonomicznych.

#### 9. Wdrożenie systemu zarządzania jakością zgodnego z wymaganiami przemysłu motoryzacyjnego.

W Zakładach Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A. realizowane są działania dla wdrożenia systemu zarządzania jakością zgodnego z wymaganiami przemysłu motoryzacyjnego wg specyfikacji technicznej ISO/TS 16949:2002. Projekt realizowany jest przez powołany do tego celu zespół zadaniowy. Projekt zakresem swym obejmuje wdrożenie systemu dla: Wydziału Tarnoformu i Formaliny (produkcja Tarnoformu naturalnego), Wydziału Polimeryzacji Kaprolaktamu (produkcja Tarnamidu naturalnego), Wydziału Osłonek i Granulatów Modyfikowanych (produkcja Tarnamidu i Tarnoformu modyfikowanego), Działu Marketingu Operacyjnego/Laboratorium Tworzyw Sztucznych (proces projektowania, rozwoju i kontroli jakości), oraz doprowadzenie do certyfikacji systemu.

Sukcesywnie realizowane są zadania ujęte w z zatwierdzonym przez Zarząd Spółki „Harmonogramie wdrażania i certyfikacji SZJ (System Zarządzania Jakością) dla branży motoryzacyjnej wg ISO/TS 16949:2002”.

Realizacja prac związanych z wdrażaniem systemu zarządzania jakością zgodnego z wymaganiami przemysłu motoryzacyjnego wg ISO/TS 16949:2002 w III kwartale 2009 roku skupiała się głównie na: opracowaniu analizy FMEA (Failure Mode and Effect Analysis) projektu, ustaleniu wymagań klientów motoryzacyjnych (krajowych i zagranicznych), opracowaniu przykładowego dokumentu odzwierciedlającego lay-out hal produkcyjnych. Ponadto przeprowadzono szkolenie wewnętrzne dla personelu obsługującego procesy produkcyjne w obszarach objętych wdrażaniem systemu. Tematyka szkolenia obejmowała m.in. zagadnienia wprowadzające w system zarządzania jakością dla branży motoryzacyjnej, doskonalące jakość i produktywność jak również związane z nastawami procesu, zabezpieczeniem wyrobu i wyrobem niezgodnym i inne.

#### 10. Roszczenie Banku PKO S.A.

Grupa nie ujmowała w zobowiązaniach warunkowych roszczenia Banku Pekao S.A. w Warszawie w kwocie 7 095 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 29 marca 2007 roku, wynikającego ze sporu sądowego o zapłatę odszkodowania, gdyż zdaniem Grupy roszczenie jest bezzasadne. Grupa wniosła o oddalenie powództwa w całości. W I instancji wyrokiem z dnia 20 maja 2008 roku powództwo Banku zostało oddalone. W dniu 10 lipca 2008 roku Bank Pekao S.A. wniósł apelację od ww. orzeczenia. Sąd Apelacyjny w Krakowie wyrokiem z dnia 19 września 2008 roku uchylił orzeczenie Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wobec zapłaty przez Azoty Tarnów trzech kolejnych rat układowych Bank cofnął w części powództwo. W toku procesu powód podtrzymał powództwo, co do kwoty 7 095 tys. zł. Po ponownym rozpoznaniu sprawy w dniu 6 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo Banku w całości. W dniu 13 maja 2009 roku Bank wniósł apelację od ww. orzeczenia.

Wyrokiem z dnia 4 września 2009 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Tarnowie w ten sposób, iż zasądził od Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. na rzecz Banku Pekao SA kwotę 4.730.007,00 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 29 marca 2007 roku. W pozostałym zakresie powództwo zostało oddalone. Dodatkowo Sąd zasądził na rzecz Banku 50 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu i 100 tys. zł tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. W dniu 21 września 2009 roku Spółka wykonała w/w wyrok, poprzez dokonanie płatności w łącznej kwocie: 6 287 799,63 zł, na co składało się:

- należność główna z wyroku – 4 730 007,00 zł
- odsetki ustawowe od 29 marca 2007 roku do dnia zapłaty – 1 407 792,63 zł
- koszty procesu ( 50% zasądzone od ZAT S.A. ) – 150 000,00 zł

Spółka wystąpiła również z wnioskiem o wydanie odpisu orzeczenia oraz doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Spółka podejmie decyzję odnośnie ewentualnego wystąpienia z apelacją do Sądu Najwyższego.

## **9. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału**

### *Przychody z lokat środków z giełdy*

Wg stanu na dzień 30 września 2009 roku na lokatach terminowych - ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki oraz w pozostałej części ze środków z działalności bieżącej - ulokowana była kwota 230 mln zł, w tym lokaty terminowe o okresie zapadalności do 3 miesięcy od dnia bilansowego w kwocie 50 mln zł oraz lokaty terminowe powyżej 3 miesięcy do 1 roku w kwocie 180 mln zł.

Ponadto na rachunkach bankowych i lokatach jednodniowych Spółki pozostawała kwota 3,9 mln zł, służąca finansowaniu działalności bieżącej.

Z tytułu lokat terminowych środków z emisji akcji uzyskano w III kwartale 2009 roku przychody finansowe w łącznej kwocie 4 mln zł.

W IV kwartale 2009 roku planuje się uzyskać przychody z lokat środków z emisji akcji na poziomie około 3 mln zł, co wynika w pierwszej kolejności z serii obniżek stóp procentowych NBP dokonywanych przez Radę Polityki Pieniężnej w okresie 9 miesięcy przed końcem I półrocza 2009 roku - mających wpływ na poziom rynkowych stóp procentowych oraz w mniejszym stopniu ze zmniejszenia salda lokat - wynikającego z wykorzystania środków na realizację celów emisyjnych.

### *Sezonowość*

Informację n/t sezonowości zamieszczono w punkcie C.9 niniejszego sprawozdania.

### *Kursy walut*

Fluktuacja kursu walutowego ma istotny wpływ na przychody ze sprzedaży i wyniki Grupy.

W III kwartale 2009 roku, wobec stabilizacji sytuacji wiodących gospodarek światowych oraz symptomów ożywienia w handlu zagranicznym, nadal obserwuje się stopniowy wzrost poziomu akceptowalnego przez inwestorów ryzyka, a jednocześnie powrót zaufania do instytucji rynku finansowego, co skutkuje zwiększoną płynnością krajowego rynku walutowego i pieniężnego, a w efekcie utrzymaniem od początku II kwartału 2009 roku trendu aprecjacji PLN wobec USD i w mniejszym stopniu wobec EUR.

Wygaszeniu uległy również zjawiska spekulacyjne na rynku krajowym, zarówno w związku z rozliczeniem złożonych instrumentów pochodnych przez większość krajowych przedsiębiorstw oraz konserwatywną polityką zarządzaniem ryzykiem przyjętą przez te przedsiębiorstwa w odniesieniu do transakcji bieżących.

Z drugiej strony należy uwzględnić obawy inwestorów, co do planowanego przez rząd znaczącego wzrostu deficytu budżetowego w perspektywie przyszłego roku, realizacji ambitnego planu prywatyzacji oraz możliwości przesunięcia w czasie terminu wygaśnięcia zjawisk recesyjnych

gospodarki krajowej w stosunku do głównych gospodarek europejskich, gdzie zjawiska te rozpoczęły się wcześniej.

Uwzględniając, więc iż od zakończenia I półrocza 2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu waluta krajowa umocniła się o około 8% do EUR (przyj. 4,10) oraz o ok. 12% do USD (przyj. 2,75), w odniesieniu do poziomów notowanych na 30 czerwiec 2009 roku - w perspektywie do końca IV kwartału 2009 roku najbardziej prawdopodobne jest kształtowanie się zmiennego trendu bocznego, z możliwością dalszej aprecjacji złotego do dolara, zwłaszcza wobec postępującej utraty zaufania do tej waluty w kontekście szybko postępującego zadłużenia gospodarki USA.

### ***Krajowe stopy procentowe***

Obserwowane w skali III kwartału 2009 roku wstrzymanie się przez Radę Polityki Pieniężnej z decyzjami w kwestii kierunku dalszej polityki pieniężnej oraz zachowanie krajowych instytucji finansowych mających wpływ na kształtowanie się stóp rynku międzybankowego, wskazują, że trwająca od IV kwartału 2008 roku seria obniżek krajowych stóp procentowych została definitywnie zakończona.

Wobec powyższego za racjonalne można uznać oczekiwanie, iż Rada Polityki Pieniężnej w skali IV kwartału 2009 roku dokona zmiany nastawienia odnośnie dalszej polityki monetarnej, celem przygotowania rynku do możliwego niewielkiego podniesienia krajowych stóp procentowych o 0,25% w perspektywie I kwartału 2009 roku w przypadku podtrzymania pozytywnych informacji o pierwszych symptomach ożywienia gospodarki.

W przypadku stóp procentowych dla EURO wydaje się, że EBC również wstrzyma się ze zmianą nastawienia do czasu ugruntowania się symptomów ożywienia gospodarczego, dlatego najbardziej prawdopodobne wydaje się pozostawienie stóp dla waluty EUR bez zmian do końca 2009 roku.

Nadal natomiast utrzymuje się rozwarcie pomiędzy stopami NBP, stawkami rynku międzybankowego oraz marżami stosowanymi dla lokat i kredytów, co w IV kwartale 2009 roku wpływać będzie na podwyższony koszt pieniądza na rynku dla przedsiębiorstw, w tym również wyższe koszty finansowe wynikające z wykorzystania przez Spółkę limitów kredytowych.

### ***Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym półroczu***

W perspektywie dalszej działalności kluczowa będzie stabilność dostaw i cen podstawowych surowców w tym w szczególności gazu. W okresie zimowym, gdy występuje zwiększone zapotrzebowanie na gaz ze strony odbiorców indywidualnych i przemysłowych nie można wykluczyć pewnych zakłóceń w dostawach do największych odbiorców. Zaplanowane uruchomienie skupu interwencyjnego pszenicy oraz stopniowe splaywanie dopłat obszarowych do rolników może mieć wpływ na zwiększenie popytu na nawozy i co za tym idzie zwiększone zakupy dealerów nawozowych.

### ***Rynek surowców***

#### ***Gaz***

W przyszłości ceny gazu mogą determinować konkurencyjność na rynku nawozowym.

#### ***Węgiel kamienny***

W perspektywie nie należy spodziewać się zmian cen węgla kamiennego, chyba, że nastąpi nadpodaż z importu i wtedy ceny mogą być niższe o 5-10%.

#### ***Benzen, Fenol***

W przypadku wzrostu cen ropy naftowej można przewidywać wzrost cen surowców ropopochodnych, jakimi są benzen i fenol.

### ***Rynek produktowy***

#### ***Tworzywa sztuczne***

Popyt na tworzywa nadal utrzymuje się na stałym stosunkowo niskim poziomie. Przewidywane pozytywne zmiany mogą być widoczne w IV kwartale br. Na ten fakt może mieć istotny wpływ

koniunktura na rynkach tzw. konsumpcyjnych: motoryzacyjnym, elektrotechnicznym, gospodarstwa domowego, tekstylnym, czy budowlanym.

#### Nawozy saletrzone

Poziom cen na nawozy azotowe pozostaje w fazie stagnacji. Dealerzy i rolnicy wstrzymują się z decyzjami zakupu, ponieważ oczekują korekt cenowych na nawozy. W najbliższych tygodniach nie przewiduje się poprawy sytuacji na rynku płodów rolnych. Minimalna poprawa może nastąpić na rynku zbóż, gdzie od października br. ruszył skup interwencyjny pszenicy.

#### *Inne*

Wiodącym zagrożeniem na krajowym rynku nawozowym może być utrzymujący się import tańszych nawozów, powodujący osłabienie konkurencyjności rodzimych producentów. Skutkować to może koniecznością dopasowania własnych warunków handlowych do ofert konkurencji, co wpłynie negatywnie na realizowane wyniki handlowe.

Wg wstępnych analiz nie ma zagrożenia związanego ze sprzedażą zaplanowanych ilości na rynki zagraniczne nawozów produkowanych przez Zakłady Azotowe w Tarnowie- Mościcach S.A. Problemem pozostaje utrzymanie płynności sprzedaży, co ma istotne znaczenie z logistycznego punktu widzenia (dla siarczanu amonu - ograniczone zdolności magazynowania i tabor kolejowy).

Zachwianie płynności może doprowadzić do konieczności czasowego ograniczenia produkcji kaprolaktamu, poniesienia dodatkowych kosztów magazynowania (wynajęcie kolejnych powierzchni magazynowych) lub sprzedaży siarczanu amonu po niskich cenach w celu odblokowania magazynów.

Można również zauważyć większe zainteresowanie klientów zakupami tworzyw, głównie Tarnamidu naturalnego i modyfikowanego. Od I kwartału 2010 roku jest szansa na pozyskanie kilku nowych odbiorców tych produktów.

W perspektywie IV kwartału 2009 roku na osiągnięte wyniki JRCH Sp. z o.o. ( spółka zależna ) mogą mieć wpływ:

- udany zakup z Rosji na początku października 2009 roku dużej ilości proszku tarflenowego, gwarantujący odpowiedni zapas surowca do produkcji
- realizacja umowy na utylizację utleniacza paliwa raketowego w 2009 roku oraz do czerwca 2010 roku
- kontynuacja prac przy rekultywacji składowisk odpadów C2, E1.

„Wieżat” Sp. z o.o. ( spółka zależna ) rozszerzyła krąg dostawców i wynegocjowała korzystne ceny materiałów budowlanych i izolacyjnych. Dzięki temu zmniejszono ryzyko braku dostaw materiałów jak również, uzależnienie od dostawców. Niższe ceny materiałów pozwolą na osiągnięcie wyższych wyników w przyszłości.

Niektóre ze spółek zależnych Azotów Tarnów, jako główne czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w IV kwartale 2009 roku wskazują udział w przetargach oraz możliwość pozyskania kontraktów na nowe usługi. Wygrane przetargi bezpośrednio zwiększą szanse na osiągnięcie lepszych wyników.

Występujący kryzys finansowy, przejawiający się mniejszą ilością realizowanych inwestycji oraz tendencje rynku do obniżania cen za roboty budowlano-montażowe spowoduje w IV kwartale 2009 roku spadek przychodów ze sprzedaży również w Spółkach zależnych. W związku z tym wynik finansowy – zysk netto tych Spółek planowany na 2009 rok może ulec zmniejszeniu.

## PODPISY

---

Jerzy Marciniak  
*Prezes Zarządu*

---

Witold Szczypiński  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Andrzej Skolmowski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Franciszek Bernat  
*Członek Zarządu*

---

Ewa Gładysz  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych*

Tarnów, dnia 16 listopada 2009 roku