



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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2010 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Tarnów, dnia 17 maja 2010 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
I. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH W I KWARTALE 2010 ROKU.....	12
2. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH.....	13
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	13
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	14
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	17
2.4. Zmiany wielkości szacunkowych.....	18
2.5. Dane segmentowe.....	19
Segmenty operacyjne	20
Segmenty geograficzne	22
2.6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	22
2.7. Informacje o podmiotach powiązanych	22
2.8. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	23
2.9. Dywidenda.....	23
2.10. Sezonowość.....	23
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	24
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	25
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	26
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
1. PODSTAWOWE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	30
2. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA WYNIKI FINANSOWE.....	34
3. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE W OKRESIE I KWARTAŁU 2010 ROKU	36
4. REALIZACJA CELÓW EMISYJNYCH.....	37
5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI.....	38
6. RODZAJ ORAZ KWOTY NIETYPOWYCH POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	40

7.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	40
III.	POZOSTAŁE INFOMACJE	41
1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	41
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.....	45
3.	STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ	45
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 KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI.....	46
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, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	47
6.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	48
7.	PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE GWARANCJE.....	48
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.....	48
8.1.	Skład organów nadzorujących i zarządzających.....	48
8.2.	Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą.....	48
8.3.	Proces prywatyzacji Jednostki Dominującej	49
8.4.	Działania z obszaru zasobów ludzkich	49
8.5.	Istotne zmiany organizacyjne w Grupie	49
8.6.	Pozostałe.....	50
9.	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	50
9.1.	Przychody z lokat środków z giełdy	50
9.2.	Sezonowość.....	50
9.3.	Kursy walut.....	50
9.4.	Krajowe stopy procentowe.....	51
9.5.	Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale	51
9.6.	Inne.....	52

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży	367 570	326 826	92 659	71 058
Zysk na działalności operacyjnej	21 869	23 907	5 513	5 198
Zysk przed opodatkowaniem	17 808	28 562	4 489	6 210
Zysk netto	14 197	22 630	3 579	4 920
Całkowite dochody ogółem	14 353	20 973	3 618	4 560
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,36	0,58	0,09	0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 020	31 228	3 282	6 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 606)	44 821	(24 605)	9 745
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 913)	(1 142)	(3 759)	(248)
Przepływy pieniężne netto, razem	(99 499)	74 907	(25 082)	16 286
Środki pieniężne na początek okresu	246 485	45 333	62 135	9 856
Środki pieniężne na koniec okresu	146 986	120 240	37 053	26 143
	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2009	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2009
Aktywa trwałe	1 012 263	980 380	262 095	208 534
Aktywa obrotowe	608 981	643 739	157 677	136 928
Zobowiązania długoterminowe	210 799	223 759	54 580	47 595
Zobowiązania krótkoterminowe	283 874	225 839	73 501	48 038
Kapitał własny	1 126 571	1 174 521	291 692	249 829
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	50 640	41 602
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	2 199	1 853	569	394

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
Przychody ze sprzedaży	354 703	308 266	89 416	67 023
Zysk na działalności operacyjnej	15 281	21 845	3 852	4 750
Zysk przed opodatkowaniem	11 368	25 162	2 866	5 471
Zysk netto	8 993	20 088	2 267	4 368
Całkowite dochody ogółem	10 451	18 431	2 635	4 007
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,23	0,51	0,06	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 235)	26 597	(1 824)	5 783
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 155)	47 895	(33 819)	10 413
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 851	(693)	2 231	(151)
Przepływy pieniężne netto, razem	(132 539)	73 799	(33 411)	16 045
Środki pieniężne na początek okresu	235 650	23 893	59 404	5 195
Środki pieniężne na koniec okresu	103 111	97 692	25 993	21 240
	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2009	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2009
Aktywa trwałe	936 690	907 962	242 528	193 130
Aktywa obrotowe	553 310	598 214	143 263	127 244
Zobowiązania długoterminowe	168 098	178 234	43 524	37 912
Zobowiązania krótkoterminowe	251 541	203 487	65 129	43 283
Kapitał własny	1 070 361	1 124 455	277 138	239 180
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	50 640	41 602

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, oraz sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR 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 31.03.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,7013 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2009)
kurs na 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,8622 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2010)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2009 – 31.03.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,5994 PLN
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9669 PLN

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Działalność kontynuowana		
Przychody	367 570	326 826
Koszt własny sprzedaży	(303 987)	(268 355)
Zysk brutto ze sprzedaży	63 583	58 471
Koszty sprzedaży	(17 029)	(14 043)
Koszty ogólnego zarządu	(27 361)	(21 998)
Pozostałe przychody operacyjne	8 340	1 479
Pozostałe koszty operacyjne	(5 664)	(2)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 869	23 907
Przychody finansowe	3 700	13 275
Koszty finansowe	(7 777)	(8 635)
Przychody (koszty) finansowe netto	(4 077)	4 640
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16	15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 808	28 562
Podatek dochodowy	(3 611)	(5 932)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 197	22 630
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	14 197	22 630
Składniki innych całkowitych dochodów		
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 314	(6 378)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	486	4 258
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(342)	463
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 302)	-
Suma składników innych całkowitych dochodów	156	(1 657)
Całkowite dochody ogółem	14 353	20 973
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 161	22 556
Udziałowców nie sprawujących kontroli	36	74
Całkowity dochód ogółem przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 317	20 899
Udziałowców nie sprawujących kontroli	36	74
Zysk (strata) na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	0,36	0,58
Rozwodniony (zł)	0,36	0,58
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	0,36	0,58
Rozwodniony (zł)	0,36	0,58

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2010 roku

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.03.2009 ^{*)}
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	926 189	902 639	906 745
Nieruchomości inwestycyjne	11 970	12 135	6 019
Wartości niematerialne	21 598	22 219	21 488
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	591	596	271
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 504	12 653	12 624
Pozostałe aktywa finansowe	2	2	16
Należności długoterminowe	1 355	1 355	594
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 040	37 829	32 366
Pozostałe aktywa	14	35	257
Aktywa trwałe razem	1 012 263	989 463	980 380
Aktywa obrotowe			
Zapasy	185 407	180 874	127 596
Pozostałe aktywa finansowe	92 390	340	201 606
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 295	5 394	3 085
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	175 664	148 788	187 781
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 986	246 485	120 240
Pozostałe aktywa	4 988	9 361	3 431
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	251	613	-
Aktywa obrotowe razem	608 981	591 855	643 739
Aktywa razem	1 621 244	1 581 318	1 624 119

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2010 roku

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień ^{*)} 31.03.2009
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
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	(1 630)	(3 088)	(9 527)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 302)	-	-
Zyski zatrzymane w tym:	721 732	708 648	776 623
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	14 161	(4 249)	22 556
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 124 372	1 111 132	1 172 668
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	2 199	2 163	1 853
Kapitał własny razem	1 126 571	1 113 295	1 174 521
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	42 505	29 446	46 962
Rezerwy na świadczenia pracownicze	44 887	45 087	47 196
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	190	189	1 777
Pozostałe rezerwy	20 767	20 835	21 557
Dotacje rządowe	-	33	148
Przychody przyszłych okresów	4	4	6
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 885	102 511	104 200
Zobowiązania finansowe	1 561	1 673	1 913
Zobowiązania długoterminowe razem	210 799	199 778	223 759
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	107 056	110 201	22 746
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 104	5 389	6 273
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	155 782	143 372	170 137
Pozostałe rezerwy	13 709	7 937	4 496
Dotacje rządowe	413	136	352
Przychody przyszłych okresów	732	128	-
Zobowiązania finansowe	1 078	1 082	21 354
Zobowiązania krótkoterminowe razem	283 874	268 245	225 839
Zobowiązania razem	494 673	468 023	449 598
Pasywa razem	1 621 244	1 581 318	1 624 119

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	195 582	209 990	(7 870)	-	757 931	1 698	1 157 331
Korekta błędów	-	-	-	(1 768)	(1 768)	81	(1 687)
Stan na 1 stycznia 2009 roku po korektach	195 582	209 990	(7 870)	-	756 163	1 779	1 155 644
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2009 roku	-	-	(1 657)	22 556	20 899	74	20 973
Pozostałe	-	-	-	(2 096)	(2 096)	-	(2 096)
Stan na 31 marca 2009 roku (nie badane)	195 582	209 990	(9 527)	-	776 623	1 853	1 174 521
Stan na 1 stycznia 2009 roku	195 582	209 990	(7 870)	757 931	1 155 633	1 698	1 157 331
Korekta błędów	-	-	-	(1 768)	(1 768)	81	(1 687)
Stan na 1 stycznia 2009 roku po korektach	195 582	209 990	(7 870)	756 163	1 153 865	1 779	1 155 644
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku	-	-	4 782	(4 249)	533	509	1 042
Dywidendy	-	-	-	(39 899)	(39 899)	(125)	(40 024)
Pozostałe	-	-	-	(3 367)	(3 367)	-	(3 367)
Stan na 31 grudnia 2009 roku (badane)	195 582	209 990	(3 088)	-	708 648	2 163	1 113 295
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	-	708 648	2 163	1 113 295
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	195 582	209 990	(3 088)	-	708 648	2 163	1 113 295
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2010 roku	-	-	1 458	(1 302)	14 161	36	14 353
Pozostałe	-	-	-	(1 077)	(1 077)	-	(1 077)
Stan na 31 marca 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 630)	(1 302)	721 732	2 199	1 126 571

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	17 808	28 562
<i>Korekty</i>	20 340	9 349
Amortyzacja	23 354	19 323
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(1 011)	(363)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 198)	(7 914)
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(16)	(15)
Odsetki, różnice kursowe	352	(3 936)
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(1 141)	2 254
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	38 149	37 911
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32 652	8 294
Zmiana stanu zapasów	(2 279)	9 531
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(97 484)	(17 403)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	14 235	(2 990)
Inne korekty	25 608	(3 418)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	10 880	31 925
Odsetki zapłacone	-	-
Podatek zapłacony	2 140	(697)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 020	31 228

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009^{*)}
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	9 594	3 550
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(16 424)	(14 021)
Otrzymane dywidendy	2	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(90 000)	(12 025)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	67 265
Odsetki otrzymane	815	51
Splata udzielonych pożyczek	(1 593)	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 606)	44 821
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Dywidendy wypłacone	(34)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	38 947	5 189
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(51 785)	(5 432)
Odsetki zapłacone	(1 912)	(613)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(129)	(286)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 913)	(1 142)
Przepływy pieniężne netto, razem	(99 499)	74 907
Środki pieniężne na początek okresu	246 485	45 333
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	146 986	120 240

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

I. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o istotnych zdarzeniach w I kwartale 2010 roku

Nabycie udziałów w Spółce Unylon

W dniu 28 stycznia 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał od Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Berlinie, Niemcy, informację o spełnieniu warunków przejęcia 100% udziałów w Spółce Unylon Polymers GmbH z siedzibą w Guben, zgodnie z zapisami umowy warunkowej, zawartej 18 listopada 2009 roku. W myśl zapisów w/w umowy, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a Unylon AG z siedzibą w Hamburgu, sprzedający (czyli Unylon AG) przeniósł swe udziały posiadane w Spółce Unylon AG na Jednostkę Dominującą. Transakcja nabycia udziałów nastąpiła poprzez:

- zapłatę 1 mln EUR przez Jednostkę Dominującą, jako cenę nabycia za przeniesienie 100% udziałów,
- zapłatę 3 mln EUR przez Jednostkę Dominującą, na dokapitalizowanie (podwyższenie kapitału zapasowego w Spółce Unylon Polymers GmbH) zgodne z § 272 ust. 2 nr 4 niemieckiego Kodeksu Handlowego.

Dodatkowo Jednostka Dominująca udzieliła Spółce Unylon Polymers pożyczki w wysokości 6 mln EUR, w całością przeznaczoną na spłatę wierzycieli zabezpieczonych na majątku tej Spółki.

W dniu 26 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy w Cottbus wydał postanowienie o zakończeniu postępowania naprawczego wobec Unylon Polymers GmbH, które weszło w życie z dniem 3 marca 2010 roku postanowienia, a następnie stało się prawomocne w ciągu 14 dni od opublikowania obwieszczenia.

W dniu 27 kwietnia 2010 roku zarejestrowano Jednostkę Dominującą w HRB jako właściciela Spółki ATT Polymers GmbH w Guben, uwzględniono zmianę nazwy Spółki z Unylon Polymers GmbH na ATT Polymers GmbH, zarejestrowano również zmiany w umowie Spółki oraz powołaną 12 lutego 2010 roku Radę Nadzorczą w składzie: Andrzej Skolmowski – przewodniczący, Witold Szczypiński – wiceprzewodniczący, Małgorzata Malec – członek Rady Nadzorcze oraz Panów Krzysztofa Pieńkowskiego i Gerda Trommera jako Dyrektorów Zarządzających Spółki.

Wejście Unylon Polymers GmbH do Grupy Kapitałowej umożliwi niemieckiej spółce zintegrowanie z producentem kaprolaktamu (CPL). Kaprolaktam (CPL) jest surowcem do produkcji PA6 poprzez polimeryzację.

Zgoda na nabycie przez Jednostkę Dominującą 100% udziałów Unylon Polymers GmbH została powzięta uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 15 grudnia 2009 roku i stanowi realizację zobowiązań zawartych w Prospekcie Emisyjnym Kupującego, tj. zwiększenie zdolności produkcyjnych Poliamidu 6 (PA6).

Zatwierdzenie wykonania postępowania układowego

W dniu 4 lutego 2010 roku, po wcześniejszym przygotowaniu kompletnej dokumentacji potwierdzającej wykonanie układu na rzecz wierzycieli, Jednostka Dominująca złożyła do Sądu wnioski o stwierdzenie zakończenia postępowania układowego.

W dniu 19 marca 2010 roku w Sądzie Rejonowym w Tarnowie odbyło się posiedzenie Sądu rozpatrujące powyższy wniosek. W trakcie posiedzenia pełnomocnicy Jednostki Dominującej złożyli na podstawie wcześniej przedłożonych dokumentów oświadczenie o pełnym wykonaniu spłaty układu. Na posiedzenie nie zgłosił się żaden wierzyciel Jednostki Dominującej, który objęty był układem sądowym, dlatego nie występują żadne przesłanki, które nie pozwalałyby na

stwierdzenie wykonania układu poprzez Sąd. Sędzia prowadzący postępowanie poinformował jednak, że ze względów technicznych do dnia posiedzenia nie nastąpiła publikacja ogłoszenia przez Sąd w Rzeczpospolitej o toczącej się sprawie. Wskutek czego Sędzia przedłożył wydanie postanowienia o stwierdzeniu wykonania układu na dodatkowe posiedzenie ustalone na dzień 31 marca 2010 roku. W tym dniu Sąd Rejonowy w Tarnowie stwierdził wykonanie przez Jednostkę Dominującą układu zawartego z wierzycielami, tym samym Sąd uznał postępowanie za ukończone.

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

W dniu 15 lutego 2010 roku na ręce Prezesa Jednostki Dominującej została złożona rezygnacja Pana Krzysztofa Pieńkowskiego ze stanowiska członka Rady Nadzorczej.

Odnowienie Polisy ubezpieczenia

W dniu 4 marca 2010 roku Jednostka Dominująca odnowiła na kolejny okres tj. do 28 lutego 2011 roku, Polisę ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego z opcją windykacji zawartą z Euler Hermes S.A. utrzymując dotychczasowy zakres ochrony ubezpieczeniowej.

Sprzedaż jednostek ERU

(szczegóły w punkcie II.2)

Postępowanie sądowe z Polchemica

W dniu 31 marca 2010 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wyrokiem oddalił w całości powództwo Syndyka Masy Upadłości Polchemica Sp. z o.o. w Katowicach o zapłatę przez Jednostkę Dominującą kwoty 846 tys. zł tytułem kar umownych za nienależyte wykonanie postanowień umowy o współpracy. Orzeczenie jest nieprawomocne, radca prawny reprezentujący upadłego zapowiedział wniesienie apelacji.

2. Zasady polityki rachunkowości i metod obliczeniowych

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze Śródroczne Skrócone 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 na dzień 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 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 z Przepływów Pieniężnych.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

2.2. Zasady 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 2010 roku:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”** zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych. Główną zmianą wynikającą z zastosowania zaktualizowanego MSSF 3 „Połączenie

jednostek gospodarczych” jest zmiana w zakresie ujmowania kosztów związanych z nabyciem oddzielnie od ceny nabycia, generalnie będą one ujmowane w rachunku zysków i strat.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku nastąpiła transakcja nabycia 100% udziałów w Spółce Unylon Polymers GmbH z siedzibą w Guben, patrz pkt. I.1.

W wyniku przejęcia ustalono nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia w wysokości 1 642 tys. EUR (6 712 tys. zł), a otrzymany zysk został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty związane z nabyciem udziałów wyniosły 5 560 tys. zł, które w całości ujęte zostały w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Połączenie rozliczone zostało według danych wstępnych, a korekty dotyczące faktów i okoliczności, które istniały w dniu nabycia, zostaną ujęte w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Z tego też względu nie zostały oddzielnie zaprezentowane w wartościach netto na dzień przejęcia wszelkie możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

Rozliczenie według danych wstępnych zostało dokonane z następujących względów:

- W Spółce ATT POLYMERS GmbH (poprzednio Unylon Polymers GmbH) trwa badanie sprawozdania finansowego w związku z otwarciem z dniem 1 lipca 2009 roku przez Sąd w Cottbus postępowania upadłościowego Spółki. Spółka ATT POLYMERS GmbH jest zobligowana do sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz bilansu otwarcia na dzień 1 lipca 2009 roku.

Zgodnie z niemieckim prawem upadłościowym, badania takiego sprawozdania musi dokonać biegły rewident wskazany przez Sąd, co nastąpiło dopiero w dniu 16 lutego 2010 roku, po wcześniejszym zatwierdzeniu przez Sąd i uprawomocnieniu się decyzji Zgromadzenia Wierzycieli z dnia 10 grudnia 2009 roku o przyjęciu Planu Naprawczego oraz po wykonaniu przez Jednostkę Dominującą Umowy nabycia 100% udziałów w ATT POLYMERS GmbH, co stanowiło integralny element Planu Naprawczego.

Z dniem 1 marca 2010 roku wskazany przez Sąd biegły bewident – BDP Revision und Treuhand GmbH – przyjął ofertę na badanie sprawozdania, określając termin zakończenia badania na dzień 30 czerwca 2010 roku. Na dzień publikacji niniejszego Raportu badanie sprawozdania przez w/w biegłego nie zostało jeszcze zakończone.

Ponadto zgodnie z niemieckim prawem okres obrachunkowy rozpoczęty w ATT POLYMERS GmbH na dzień otwarcia postępowania upadłościowego (tj. na dzień 1 lipca 2009 roku), zakończył się na dzień wejścia w życie ogłoszenia decyzji Sądu w Cottbus z 26 lutego 2010 roku, o zakończeniu tegoż postępowania (tj. z dniem 3 marca 2010 roku).

W związku z powyższym po zakończeniu badania przez biegłego rewidenta sprawozdania na dzień otwarcia postępowania upadłościowego, niezbędne jest następnie przeprowadzenie badania sprawozdania na dzień jego zakończenia.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej ATT Polymers GmbH, do badania sprawozdania finansowego na dzień 3 marca 2010 roku i dodatkowo na dzień 31 stycznia 2010 roku, (tj. na dzień przejęcia 100% udziałów w Spółce przez Jednostkę Dominującą), wybrano biegłego rewidenta - Deloitte and Touche GmbH, który będzie mógł rozpocząć swoje prace po zakończeniu badania przeprowadzanego przez wskazanego przez Sąd biegłego rewidenta (BDP Revision und Treuhand GmbH). Dopiero po zakończeniu badania przez Deloitte and Touche GmbH możliwe będzie opublikowanie ostatecznych informacji o stanie aktywów i pasywów przejętej Spółki ATT POLYMERS GmbH.

- Dodatkowo w Spółce ATT POLYMERS GmbH przeprowadzana jest wycena środków trwałych.

b) Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

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

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych”** - Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez UE (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMS 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** - Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMS 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”** - Niniejsza interpretacja nie została zatwierdzona przez UE (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Zarząd obecnie jest w trakcie analizy wpływu zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

Zgodnie ze zmianami w MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” zwrot „Udziały mniejszości” został zmieniony na „Udziałowcy nie sprawujący kontroli”. Dodatkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w związku z nabyciem Spółki Unylon wprowadzono w kapitałach własnych pozycję „Różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Zmianę tą uwzględniono również w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

d) Korekty oraz zmiany prezentacji danych porównywalnych

W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009 roku do 01.03.2009 roku wprowadzono następujące zmiany:

- Korekta prezentacyjna przychodów i kosztów ze sprzedaży licencji:^{*)}
 - zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych/zwiększenie przychodów ze sprzedaży o kwotę 8 808 tys. zł,
 - zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych/zwiększenie kosztu własnego sprzedaży o kwotę 453 tys. zł.

^{*)} korekta ta ujęta jest również w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- Korekta wartościowe:
 - zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży o 2 tys. zł z tytułu korekty amortyzacji,
 - zwiększenie przychodów finansowych o kwotę 1 237 tys. zł z tytułu korekty błędnego wyliczenia zysku ze sprzedaży Spółki zależnej Oknotar, która miała miejsce w I kwartale 2009 roku, wynik na koniec roku 2009 uwzględnia tą korektę.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 01.03.2009 roku wprowadzono następujące zmiany:

- Korekty prezentacyjne:
 - zmniejszenie inwestycji dostępnych do sprzedaży/zwiększenie inwestycji w jednostkach podporządkowanych o kwotę (9) tys. zł,
 - zmniejszenie inwestycji dostępnych do sprzedaży/zwiększenie pozostałych aktywów finansowych o kwotę 16 tys. zł,
 - zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych/zwiększenie należności z tytułu podatku dochodowego o kwotę 240 tys. zł,
 - zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych/zwiększenie długoterminowych przychodów przyszłych okresów o kwotę 6 tys. zł.
- Korekta wynikająca z ujęcia błędu podstawowego w sprawozdaniu Jednostki podporządkowanej za rok 2009:
 - zwiększenie aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 617 tys. zł,
 - zwiększenie rezerwy na świadczenia pracownicze o kwotę 2 303 tys. zł.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2009 roku do 01.03.2009 roku wprowadzono następujące zmiany:

- Zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży o 2 tys. zł wynika to z korekty amortyzacji.
- Korekta biegłych związana ze sprzedażą Spółki zależnej o kwotę 1 237 tys. zł.

2.3. 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 Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego oraz Kwartalnej Informacji Finansowej Jednostki Dominującej jest złoty polski.

b) Zasady przyjęte do przeliczeń finansowych

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, oraz sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR 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 31.03.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,7013 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2009),
 - kurs na 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,8622 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2010).
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie 01.01.2009 – 31.03.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,5994 PLN,
 - kurs średni w okresie 01.01.2010 – 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9669 PLN.

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

2.4. Zmiany wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu za I kwartał 2010 roku wystąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

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

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Stan na początek okresu	79 248	80 923	80 923
Utworzenie	9 900	25 793	3 141
Rozwiązanie i wykorzystanie	(4 681)	(27 468)	(4 542)
Stan na koniec okresu	84 467	79 248	79 522

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Stan na początek okresu	87 385	92 940	92 940
Utworzenie	-	1 802	-
Rozwiązanie i wykorzystanie	(1 011)	(7 357)	(363)
Stan na koniec okresu	86 374	87 385	92 577

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w Nocie nr 11 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2009

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Stan na początek okresu	7 617	8 293	8 293
Utworzenie	851	10 320	330
Rozwiązanie i wykorzystanie	(2 462)	(10 996)	(3 241)
Stan na koniec okresu	6 006	7 617	5 382

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w Nocie nr 16 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2009

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Stan na początek okresu	21 870	25 242	25 242
Utworzenie	285	2 843	342
Rozwiązanie i wykorzystanie	(926)	(6 215)	(712)
Stan na koniec okresu	21 229	21 870	24 872

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w Nocie nr 17 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2009

Zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.03.2009 ^{*)}
Rezerwy			
Stan na początek okresu	102 511	104 884	104 884
Utworzenie	1 003	16 758	3 203
Rozwiązanie i wykorzystanie	(2 629)	(19 131)	(3 887)
Stan na koniec okresu	100 885	102 511	104 200
Aktywa			
Stan na początek okresu	37 829	35 925	35 925
Utworzenie	9 248	30 760	2 995
Rozwiązanie i wykorzystanie	(9 037)	(28 856)	(6 554)
Stan na koniec okresu	38 040	37 829	32 366

^{*)} z uwzględnieniem zmian opisanych w pkt. I.2.2.

2.5. Dane segmentowe

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

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

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

Segmenty geograficzne

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty geograficzne:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Azja,
- Pozostałe.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku

	Tworzywa	Nawozy	Energetyka	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	220 000	133 515	6 924	60 898	(53 767)	367 570
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	49 278	43 751	107 950	-	(200 979)	-
Przychody ze sprzedaży razem	269 278	177 266	114 874	60 898	(254 746)	367 570
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(249 034)	(179 305)	(114 172)	(60 637)	254 771	(348 377)
koszty sprzedaży (-)	(4 994)	(12 006)	(14)	(15)	-	(17 029)
koszty zarządu (-)	(12 233)	(10 285)	(468)	(4 375)	-	(27 361)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	28 347	(20 007)	8 340
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(5 706)	42	(5 664)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	20 244	(2 039)	702	22 902	(19 940)	21 869
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	3 700
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(7 777)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	17 808
Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(3 611)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	14 197
Amortyzacja	8 559	5 730	3 838	4 239	988	23 354
EBITDA	28 803	3 691	4 540	27 141	(18 952)	45 223

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2009 roku

					Wyłączenia	Ogółem
	Tworzywa	Nawozy	Energetyka	Pozostała działalność	konsolidacyjne (+/-)	
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	109 349	183 478	5 723	59 999	(31 723)	326 826
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 270	45 690	95 159	-	(142 119)	-
Przychody ze sprzedaży razem	110 619	229 168	100 882	59 999	(173 842)	326 826
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(113 046)	(212 388)	(101 013)	(51 817)	173 868	(304 396)
koszty sprzedaży (-)	(2 956)	(11 069)	(10)	(8)	-	(14 043)
koszty zarządu (-)	(9 721)	(5 840)	(442)	(5 995)	-	(21 998)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	3 511	(2 032)	1 479
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(2 034)	2 032	(2)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(2 427)	16 780	(131)	9 659	26	23 907
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	13 275
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(8 635)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	15
Zysk/strata przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	28 562
Zysk przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(5 932)
Zysk/strata netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	22 630
Amortyzacja	6 635	3 154	4 071	5 489	(26)	19 323
EBITDA	4 208	19 934	3 940	15 148	-	43 230

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku

	Przychody	Koszty
Polska	169 014	151 617
Niemcy	85 410	106 105
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	78 314	59 168
Pozostała Europa	3 073	2 574
Azja	25 291	20 144
Pozostałe	6 468	8 769
Razem	367 570	348 377

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2009 roku

	Przychody	Koszty
Polska	192 798	177 820
Niemcy	32 174	31 039
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	39 091	32 785
Pozostała Europa	872	838
Azja	58 233	53 952
Pozostałe	3 658	7 962
Razem	326 826	304 396

2.6. 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

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009
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

2.7. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Otrzymane odszkodowanie

W dniu 12 kwietnia 2010 roku Euler Hermes wypłacił na rzecz Jednostki Dominującej odszkodowanie w kwocie 2 926 tys. zł, z tytułu niezapłaconych przez firmę Chemlon A.S. Słowacja faktur za dostawy kaprolaktamu.

Zbycie przez Ciech S.A. Pakietu akcji Jednostki Dominującej

23 kwietnia 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała od spółki Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie z dnia 22 kwietnia 2010 roku o transakcji na akcjach. Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku transakcji dokonanej przez Ciech S.A. w obrocie giełdowym (transakcja pakietowa, pozasesyjna) w dniu 22 kwietnia 2010 roku nastąpiło zbycie 2 560 000 akcji Jednostki Dominującej stanowiących 6,54% kapitału zakładowego. Przed dokonaniem transakcji Ciech S.A. posiadał 2 560 000 akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 6,54% kapitału zakładowego. Z akcji przysługiwało 2 560 000 głosów, tj. 6,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji Ciech S.A. nie posiada akcji Jednostki Dominującej.

(Raport bieżący nr 7/2010 z dnia 23 kwietnia 2010 roku).

Nabycie znacznych pakietów akcji

Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, poinformowało, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej, zawartych w dniu 22 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej powyżej 5%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 26 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1 900 000 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 4,86% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Jednostki Dominującej i uprawniających do 1 900 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,86% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, o których mowa powyżej, na dzień 27 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 2.667.859 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,82% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Jednostki Dominującej i uprawniających do 2 667 859 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,82% ogólnej liczby głosów.

(Raport bieżący nr 8/2010 z dnia 4 maja 2010 roku)

2.9. Dywidenda

W I kwartale 2010 roku Emitent nie deklarował i nie wypłacił dywidendy.

2.10. Sezonowość

Zjawisko sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży ma niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy.

I kwartał każdego roku zwykle charakteryzuje się zwiększonym popytem na nawozy, na który wpływ ma okres rozpoczęcia prac polowych. Sprzedaż pozostałych produktów nie ulega wahanom sezonowym. Z tego też względu wpływ sezonowości na wyniki ze sprzedaży Jednostki Dominującej pozostaje relatywnie niewielki.

W pozostałych jednostkach Grupy Kapitałowej nie występuje sezonowość działalności.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody	354 703	308 266
Koszt własny sprzedaży	(299 173)	(256 580)
Zysk brutto ze sprzedaży	55 530	51 686
Koszty sprzedaży	(16 228)	(14 042)
Koszty ogólnego zarządu	(22 028)	(16 059)
Pozostałe przychody operacyjne	1 154	2 059
Pozostałe koszty operacyjne	(3 147)	(1 799)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 281	21 845
Przychody finansowe	3 641	11 696
Koszty finansowe	(7 554)	(8 379)
Przychody (koszty) finansowe netto	(3 913)	3 317
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 368	25 162
Podatek dochodowy	(2 375)	(5 074)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 993	20 088
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	8 993	20 088
Składniki innych całkowitych dochodów		
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 314	(6 378)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	486	4 258
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(342)	463
Suma składników innych całkowitych dochodów	1 458	(1 657)
Całkowite dochody ogółem	10 451	18 431
Zysk (strata) na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	0,23	0,51
Rozwodniony (zł)	0,23	0,51
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	0,23	0,51
Rozwodniony (zł)	0,23	0,51

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2010 roku

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.03.2009
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	770 306	778 154	782 238
Nieruchomości inwestycyjne	11 970	12 135	6 019
Wartości niematerialne	19 225	19 871	17 207
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	69 748	53 691	49 827
Inwestycje dostępne do sprzedaży	19 016	19 016	24 477
Pozostałe aktywa finansowe	17 473	-	-
Należności długoterminowe	1 300	1 300	39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 652	31 813	28 155
Aktywa trwałe razem	936 690	915 980	907 962
Aktywa obrotowe			
Zapasy	170 292	175 784	118 886
Pozostałe aktywa finansowe	96 876	334	201 433
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 370	5 701	2 823
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	177 275	136 754	174 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 111	235 650	97 692
Pozostałe aktywa	2 199	7 839	2 856
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	187	549	-
Aktywa obrotowe razem	553 310	562 611	598 214
Aktywa razem	1 490 000	1 478 591	1 506 176

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2010 roku

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.03.2009
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
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	(1 630)	(3 088)	(9 527)
Zyski zatrzymane w tym:	666 419	657 426	728 410
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	8 993	(10 997)	20 088
Kapitał własny razem	1 070 361	1 059 910	1 124 455
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	39 503	26 198	42 795
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25 422	25 422	25 815
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Pozostałe rezerwy	14 601	14 601	17 100
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 654	89 442	91 781
Zobowiązania finansowe	918	949	743
Zobowiązania długoterminowe razem	168 098	156 612	178 234
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	104 603	107 250	21 136
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 991	1 991	4 325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	143 077	147 664	153 921
Pozostałe rezerwy	1 100	4 727	3 508
Dotacje rządowe	280	-	-
Zobowiązania finansowe	490	437	20 597
Zobowiązania krótkoterminowe razem	251 541	262 069	203 487
Zobowiązania razem	419 639	418 681	381 721
Pasywa razem	1 490 000	1 478 591	1 506 176

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	195 582	209 990	(7 870)	708 322	1 106 024
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2009 roku	-	-	(1 657)	20 088	18 431
Stan na 31 marca 2009 roku (nie badane)	195 582	209 990	(9 527)	728 410	1 124 455
Stan na 1 stycznia 2009 roku	195 582	209 990	(7 870)	708 322	1 106 024
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2009 roku	-	-	4 782	(10 997)	(6 215)
Dywidendy	-	-	-	(39 899)	(39 899)
Stan na 31 grudnia 2009 roku (badane)	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2010 roku	-	-	1 458	8 993	10 451
Stan na 31 marca 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 630)	666 419	1 070 361

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 31 marca 2010 roku

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	11 368	25 162
<i>Korekty</i>	<i>15 827</i>	<i>6 163</i>
Amortyzacja	18 908	16 157
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(1 011)	(363)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 195)	(7 906)
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Odsetki, różnice kursowe	266	(3 979)
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	(1 141)	2 254
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27 195	31 325
Zmiana stanu zapasów	(45 771)	(17 880)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 491	9 917
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	(4 067)	9 429
Inne korekty	6 129	(3 427)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	1 113	(2 120)
Odsetki zapłacone	(9 910)	27 244
Podatek zapłacony	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 675	(647)
	(7 235)	26 597

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	9 582	3 462
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(14 745)	(10 832)
Otrzymane dywidendy	2	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(106 057)	(12 025)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	67 265
Odsetki otrzymane	790	25
Splata udzielonych pożyczek	(22 133)	-
Pozostałe wydatki	(1 994)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 155)	47 895
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Dywidendy wypłacone	(34)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	35 869	4 958
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(25 209)	(4 990)
Odsetki zapłacone	(1 797)	(533)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22	(128)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 851	(693)
Przepływy pieniężne netto, razem	(132 539)	73 799
Środki pieniężne na początek okresu	235 650	23 893
Wpływ zmian kursów walut		
Środki pieniężne na koniec okresu	103 111	97 692

II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe dane Grupy Kapitałowej

W ciągu I kwartału 2010 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 14 197 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 1 621 244 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wyniosła (99 499) tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za I kwartał 2010 roku w stosunku do I kwartału 2009 roku.

Wybrane informacje finansowe

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	367 570	326 826	12,47
Koszt własny sprzedaży	(303 987)	(268 355)	13,28
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	63 583	58 471	8,74
Koszty sprzedaży	(17 029)	(14 043)	21,26
Koszty ogólnego zarządu	(27 361)	(21 998)	24,38
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	2 676	1 477	81,18
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 869	23 907	(8,52)
Przychody (koszty) finansowe.	(4 077)	4 640	x
Zysk (strata) z udziału w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	16	15	6,67
Podatek dochodowy	(3 611)	(5 932)	(39,13)
Zysk (strata) dotyczący działalności kontynuowanej	14 197	22 630	(37,26)
Zysk (strata) netto	14 197	22 630	(37,26)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	14 161	22 556	(37,22)
Zysk (strata) netto udziałowców nie sprawujących kontroli	36	74	(51,35)
EBITDA	45 223	43 230	4,61

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Zmiana (%)
Wartość aktywów	1 621 244	1 581 318	2,52
Aktywa trwałe	1 012 263	989 463	2,30
Aktywa obrotowe, w tym:	608 981	591 855	2,89
Zapasy	185 407	180 874	2,51
Należności krótkoterminowe	178 959	154 182	16,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146 986	246 485	(40,37)
Pozostałe aktywa finansowe	92 390	340	27 073,53
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	251	613	(59,05)
Pozostałe aktywa	4 988	9 361	(46,72)
Kapitał własny, w tym:	1 126 571	1 113 295	1,19
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 124 372	1 111 132	1,19
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	2 199	2 163	1,66
Zobowiązania długoterminowe	210 799	199 778	5,52
Zobowiązania krótkoterminowe	283 874	268 245	5,83

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Zmiana (%)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	13 020	31 228	(58,31)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(97 606)	44 821	x
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(14 913)	(1 142)	1 205,87

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za I kwartał 2010 roku wyniosły 367 570 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 przychody zwiększyły się o 40 744 tys. zł, tj. o 12,47%. Jest to wynikiem uzyskania wyższej wartości sprzedaży rynkowej w segmencie tworzyw. W segmencie nawozowym odnotowano spadek wartości sprzedaży rynkowej (niższa ilość i cena sprzedaży nawozów saletrzanych oraz siarczanu amonu).

Zmiana strony przychodowej w segmencie energetycznym wykazała wzrost zarówno na sprzedaży rynkowej mediów energetycznych, jak i na transakcjach w ramach wzajemnych rozliczeń segmentów. Wyodrębnione segmenty branżowe: tworzyw, nawozów, energetyczny stanowią łącznie około 90,76% przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów. W pierwszym kwartale 2010 roku największy udział w przychodach uzyskanych ze sprzedaży zewnętrznej uzyskiwał segment tworzyw 52,55% w odróżnieniu od pierwszego kwartału 2009 roku, w którym najwyższy udział osiągnął segment nawozów 56,14%.

Koszty

W I kwartale 2010 roku koszty ogółem wyniosły 361 818 tys. zł i były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 48 785 tys. zł., tj. o 15,58%, przy sprzedaży ogółem wyższej o 12,47%.

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Zmiana (%)
Koszt własny sprzedaży	(303 987)	(268 355)	13,28
Koszty sprzedaży	(17 029)	(14 043)	21,26
Koszty ogólnego Zarządu	(27 361)	(21 998)	24,38
Koszty sprzedaży ogółem	(348 377)	(304 396)	14,45
Pozostałe koszty operacyjne	(5 664)	(2)	283 100,00
Razem koszty z działalności operacyjnej	(354 041)	(304 398)	16,31
Koszty finansowe	(7 777)	(8 635)	(9,94)
Koszty ogółem:	(361 818)	(313 033)	15,58

Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

W I kwartale 2010 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 63 583 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 58 471 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 21 869 tys. zł oraz 23 907 tys. zł za okres porównywalny.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- wzrost cen ważnych dla Spółki surowców, w tym głównie: benzenu, fenolu, metanolu,
- umocnienie wartości polskiej waluty (wobec EUR i USD) pogarszające opłacalność eksportu Jednostki Dominującej,
- drastyczne ograniczenie eksportu przez wszystkich krajowych producentów nawozów azotowych w 2009 roku, oraz wzrost importu nawozów na polski obszar celny powodują iż, dystrybucja oraz sprzedaż w I kwartale 2010 roku realizowana jest w sposób ściśle dostosowany do potrzeb odbiorców, którzy w większości posiadali znaczne zapasy produktu z poprzedniego roku.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- wyższe wykorzystanie mocy produkcyjnych,
- korzystne odchylenie cenowe podstawowych produktów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego średnio o 4,6%,
- na światowym rynku kaprolaktamu odnotowuje się poprawę popytu oraz wzrost cen,
- od I kwartału 2010 roku na rynku tworzyw konstrukcyjnych kontynuowany jest cenowy trend wzrostowy,
- wzrost skali sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,0%,
- spadek ceny gazu ziemnego, węgla i energii elektrycznej.

Stopa marży EBIT wyniosła w I kwartale 2010 roku 5,95% - przed rokiem 7,31%.

Wynik netto

Skonsolidowany wynik netto za I kwartał 2010 roku wyniósł 14 197 tys. zł, z czego 14 161 tys. zł przypada na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 3,86%.

Pozytywny wpływ na końcowy wynik finansowy netto w dominującej części miał wynik na działalności operacyjnej (EBIT). Jednocześnie skutek ten został w znacznej części pomniejszony przez wynik odnotowany na działalności finansowej tj. przez nadwyżkę kosztów finansowych (nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi) nad przychodami finansowymi (odsetki z tytułu lokat środków pozyskanych z emisji akcji) oraz poprzez podatek dochodowy.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach

	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Zmiana (%)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 869	23 907	(8,52)
Przychody (koszty) finansowe netto	(4 077)	4 640	-
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	16	15	6,67
Podatek dochodowy	(3 611)	(5 932)	(39,13)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	14 197	22 630	(37,26)
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	14 161	22 556	(37,22)
Zysk netto udziałowców nie sprawujących kontroli	36	74	(51,35)

Aktywa

Na koniec marca 2010 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły wartość 1 012 263 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 22 800 tys. zł (tj. o 2,30%). Największy wzrost zanotowano na pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, których stan w porównaniu z końcem grudnia 2009 roku zwiększył się z 23 550 tys. zł do 926 189 tys. zł. Wzrost ten wynika z ujęcia majątku zakupionej Spółki ATT Polymers.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 62,44% (na koniec 2009 roku 62,57%).

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2010 roku wyniosły 608 981 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: zapasy – 30,45% oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – prawie 28,85%.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 17 126 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały pozostałe aktywa finansowe o 92 050 tys. zł, z drugiej strony największy spadek zanotowano na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach o 99 499 tys. zł).

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy stanowiły na dzień 31 marca 2010 roku wartość 494 673 tys. zł, co oznacza ich wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 roku (o 26 651 tys. zł).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 marca 2010 roku 28,87% (na koniec grudnia 2009 roku 29,60%).

Wskaźnik bieżącej płynności liczony, jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 marca 2010 roku 2,15 (na koniec grudnia 2009 roku 2,37).

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w I kwartale 2010 roku wyniosła (99 499) tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 174 406 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 13 020 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie styczeń - marzec 2009 o 18 208 tys. zł. Grupa wygenerowała w relacji do analogicznego kwartału 2009 roku niższy wynik brutto o 10 754 tys. zł.

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wynosiła 97 606 tys. zł odwrotnie niż miało to miejsce w analogicznym okresie roku 2009, gdy miała miejsce nadwyżka wpływów nad wydatkami inwestycyjnymi wynosząca 44 821 tys. zł.

W bieżącym roku największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wydatki na nabycie aktywów finansowych w wysokości 90 000 tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej w bieżącym okresie były ujemne i wynosiły (14 913) tys. zł. Na ich poziom wpłynęła głównie nadwyżka wydatków na spłatę kredytów i pożyczek w wysokości 51 785 tys. zł nad wpływami z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 38 947 tys. zł.

Zestawienie kwot środków w analizowanych okresach wskazuje na wyższy ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej o kwotę 13 771 tys. zł w 2010 roku.

Analiza wskaźnikowa

	Na dzień 31.03.2010	Na dzień 31.12.2009	Zmiana (%)
Rentowność netto	3,86%	6,92%	(44,22)
EBIT%	5,95%	7,31%	(18,66)
EBITDA%	12,30%	13,23%	(6,99)
Wskaźnik bieżącej płynności	2,37	2,85	(16,95)
Wskaźnik szybkiej płynności	1,69	2,29	(26,20)
Wskaźnik stopy zadłużenia	28,87%	27,68%	4,29
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	69,17%	72,32%	(4,36)

2. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na wyniki finansowe

W dniu 7 stycznia 2010 roku Jednostka Dominująca podpisała z Unylon Polymers GmbH umowę pożyczki, w kwocie 6 mln EUR na okres do 31 grudnia 2014 roku, której uruchomienie nastąpiło z dniem 21 stycznia 2010 roku, po zatwierdzeniu warunków uprzedniej umowy z 18 listopada 2009 roku w Sprawie Nabycia i Przekazania Udziałów w Unylon Polymers GmbH, zawartej z Unylon AG.

W dniu 26 stycznia 2010 roku, Jednostka Dominująca podpisała z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do Umowy kredytu obrotowego odnawialnego w kwocie 40 mln zł w celu odnowienia umowy kredytu do 25 stycznia 2011 roku.

W dniu 19 marca 2010 roku nastąpiło przekazanie przez Ministerstwo Środowiska na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia, uprawnień do redukcji emisji – ERU, wygenerowanych za I i II

okres pomiaru (tj. za II półrocze 2008 roku i I półrocze 2009 roku) w ramach tzw. projektu wspólnych wdrożeń, tj. „Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na Instalacji kwasu azotowego w ZAT” zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation. Uprawnienia te zostały następnie przekazane z dniem 31 marca 2010 roku przez Mitsubishi Corporation na rzecz finalnego nabywcy w Japonii. Wobec powyższego Jednostka Dominująca oczekuje na wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU w kwocie 6,2 mln EUR łącznej należności w wysokości 7 mln EUR (tj. po potrąceniu kwoty 0,8 mln EUR na spłatę pożyczki udzielonej przez Mitsubishi Corporation. Przychody z tytułu wygenerowania w/w jednostek z 3 okresów pomiaru od czerwca 2008 do grudnia 2009, zostały już ujęte w wynikach odpowiednich okresów poprzednich, których dotyczą. Z uwagi na półroczny okres pomiarowy dla redukcji podtlenku azotu i weryfikację przez jednostkę akredytacyjną tego pomiaru w takim okresie, również przychody z tytułu generowanych jednostek ERU, Grupa rozpoznaje wyłącznie w okresach półrocznych.

Rynek walutowy

W I kwartale 2010 roku obserwowano większą zmienność i kształtowanie się trendu umocnienia się USD do EUR, a równocześnie wzrost pozytywnej oceny sytuacji gospodarczej Polski przez inwestorów zagranicznych, co skutkowało dalszym umacnianiem się waluty krajowej do EUR, przy stabilizacji kursu PLN do USD.

W efekcie w skali I kwartału 2010 roku PLN umocnił się o około 6% do EUR oraz osłabił o niespełna 1% do USD, w odniesieniu do poziomów notowanych na 31 grudnia 2009 roku, w sytuacji zwiększającego się wpływu czynników fundamentalnych, a osłabieniu wpływu czynników spekulacyjnych na kształtowanie się kursu walutowego.

Na dalsze kształtowanie się rynku walutowego w perspektywie 2010 roku, podstawowy wpływ winno mieć utrzymanie symptomów ożywienia gospodarki polskiej oraz głównych rynków światowych, a z drugiej strony problem nadmiernego zadłużenia dużych gospodarek światowych w okresie kryzysu oraz utraty zaufania inwestorów dla mniejszych gospodarek. Ponadto w sytuacji potwierdzenia się zarzutów nadzoru finansowego wobec dużych instytucji finansowych (w tym Goldman Sachs), istnieje możliwość wzrostu awersji do ryzyka i większej zmienności rynku.

W perspektywie średnioterminowej, prawdopodobne wydaje się utrzymanie trendu umocnienia się PLN do walut światowych w II półroczu roku 2010, z możliwością krótkoterminowej korekty i podwyższonej zmienności kursu w II kwartale br.

Zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Oceny Ryzyka, Jednostka Dominująca w umiarkowanym stopniu zwiększała w I kwartale 2010 roku skalę zawieranych transakcji zabezpieczających, ograniczając je wyłącznie do walutowych transakcji typu forward, na zabezpieczenie ekspozycji netto w USD i EUR wynikającej z zawartych kontraktów handlowych, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zabezpieczenia. Uzupełniająco Jednostka Dominująca stosowała transakcje walutowe typu SWAP, zawierane w celu dostosowania terminu zapadalności instrumentów do zmian w bieżącej ekspozycji walutowej.

W oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Planie na rok 2010, Jednostka Dominująca, co do zasady zabezpiecza maksymalnie 50% planowanej ekspozycji walutowej w horyzoncie do 6 miesięcy i maksymalnie 25% ekspozycji walutowej w horyzoncie 6 do 12 miesięcy, poprzez zawieranie transakcji typu forward.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających wyniósł za I kwartał 2010 roku 1 220 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 1 012 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny pochodnych instrumentów finansowych (stanowiącym różnicę z wyceny otwartych instrumentów finansowych pomiędzy 31 marca 2010 roku a 31 grudnia 2009 roku).

Wobec znaczącego umocnienia się kursu PLN do EUR na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto Jednostka Dominująca odnotowała w I kwartale 2010 roku ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie: (1 561) tys. zł oraz ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w skali I kwartału 2010 roku w kwocie: (5 196) tys. zł.

Łącznie w I kwartale 2010 roku wynik na przychodach i kosztach finansowych z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł: (4 525) 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. Grupa stosuje obecnie powyższe zasady, w odniesieniu do walutowych kredytów i pożyczek, dla których wyznaczono wartość skuteczną zabezpieczenia.

W wyniku zrealizowanego rozliczenia powiązań zabezpieczających dotyczących kredytów i pożyczek walutowych dokonano w I kwartale 2010 roku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 356 tys. zł.

Według stanu na 31 marca 2010 roku w kapitale z aktualizacji wyceny Jednostka Dominująca ujmowała część skuteczną zabezpieczenia - wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń - wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie: (1 780) tys. zł. W skali I kwartału 2010 roku ujemny kapitał z aktualizacji wyceny w/w skutecznej części zabezpieczenia, zmniejszył się o 2 012 tys. zł, głównie z uwagi na umocnienie PLN do EUR.

Według stanu na 31 marca 2010 roku otwarte pozycje zabezpieczeń dotyczyły wyłącznie transakcji terminowych typu forward zawartych w I kwartale 2010 roku. Łączne należności z tytułu wyceny niezrealizowanych walutowych transakcji terminowych na 31 marca 2010 roku wyniosły: 1 475 tys. zł. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

W skali I kwartału 2010 roku w związku z generowaną nadwyżką sprzedaży nad zakupami Jednostki Dominującej w EUR i w USD, przy umocnieniu złotówki do EUR i stabilizacją wobec USD, w stosunku do poziomów z IV kwartału 2009 roku, wystąpił łącznie ich negatywny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej. Jednocześnie w związku z powyższym dodatkowo było w skali I kwartału br. saldo wynikające z realizacji i aktualizacji wyceny zawartych wcześniej walutowych transakcji zabezpieczających, które rozliczały się z częścią jej ekspozycji walutowej netto.

3. Znaczące umowy zawarte w okresie I kwartału 2010 roku

Podpisanie aneksu z PKN Orlen S.A.

W dniu 23 lutego 2010 roku, został podpisany przez osoby upoważnione do reprezentowania Jednostki Dominującej Aneks nr 6 (datowany na dzień 21 grudnia 2009 roku) do Umowy nr 2005/UZS/10 (podpisanej w dniu 19 listopada 2004 roku), zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą a Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A. z siedzibą w Płocku (Sprzedającym). Aneks nr 6 do przedmiotowej umowy dotyczy sprzedaży surowców: fenolu, benzenu i siarki płynnej przez PKN Orlen S.A. na rzecz Jednostki Dominującej w 2010 roku według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych. Szacunkowa wartość ww. aneksu w okresie obowiązywania umowy wynosi około 140 mln zł netto.

Umowa ramowa nr 2005/UZS/10 nie przewiduje naliczania kar umownych w wysokości powyżej 10% wartości umowy ani równowartości kwoty 200 tys. EUR wyrażonej w złotych według średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy, przy czym Strony umowy zastrzegły sobie możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych. Warunki zawartego aneksu nie przewidują dodatkowych kar umownych. Pozostałe warunki aneksu nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych

w umowach tego typu, w szczególności w zakresie zastrzeżeń warunków lub terminów zawieszających jak i rozwiązujących.

Podpisany aneks spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jego szacunkowa wartość 140 mln zł przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

(Raport bieżący nr 6/2010 z dnia 24 lutego 2010 roku).

4. Realizacja celów emisyjnych

Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych

- a) Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d
Zadanie inwestycyjne zostało zakończone.
- b) Modernizacja młynowni dolomitu
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. Po rozwiązaniu problemów związanych z urządzeniem do pakowania i paletyzacji nawozów, zadanie zostało przekazane do eksploatacji stałej.

Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wodoru

- a) Modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 t/rok
Zadanie inwestycyjne w fazie zaawansowanej budowy na poszczególnych węzłach technologicznych. Pierwsza część zostanie wykonana do końca lipca 2010 roku i rozpocznie się przygotowanie do ostatniego etapu, który zostanie zrealizowany w czasie przerwy remontowej w 2011 roku.
- b) Projekt budowy nowej instalacji wodoru
W marcu 2010 roku dokonano wyboru dostawcy licencji. Obecnie trwają przygotowania do podpisania kontraktu.
- c) Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd
Po pomyślnym rozruchu w lipcu 2009 roku, zadanie pod względem technicznym zostało zakończone i przekazane do końca 2009 roku.

Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych

- a) Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych – etap I i II
Zadanie w trakcie realizacji, obecnie w fazie rozruchu mechanicznego. Planowany rozruch technologiczny w drugim kwartale 2010 roku.
- b) Modernizacja magazynu Tarnamidu
Przekazanie do eksploatacji odbyło się w IV kwartale 2009 roku. Całkowite rozliczenie zadania nastąpiło w I kwartale 2010 roku.

Wytwórnia Poliamidów II (Pa 6) 55 tt/rok

W ramach realizacji tego emisyjnego celu - zwiększenia zdolności produkcji poliamidów – Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów Spółki Unylon Polymers GmbH z siedzibą w Guben/Niemcy.

Wejście Unylon Polymers GmbH do Grupy Kapitałowej umożliwiło niemieckiej spółce zintegrowanie z producentem kaprolaktamu. Kaprolaktam (CPL) jest surowcem do produkcji PA6

przez polimeryzację. Spółka Unylon Polymers GmbH posiada 5 linii polimeryzacyjnych o zdolności produkcyjnej do 47 tys. ton PA6/rok.

5. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Do dnia publikacji Sprawozdania za I kwartał 2010 roku Jednostka Dominująca 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 - 9.298 tys. zł,
- na sfinansowanie części nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych – 87 944 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” – 14 405 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” – 15 618 tys. zł,
 - na zwiększenie zdolności produkcji poliamidów tzw. „Wytwórnię Poliamidów II” – 19 921 tys. zł.

Łącznie na finansowanie nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych Jednostka Dominująca wykorzystywała środki pozyskane z Oferty Publicznej w kwocie 87 944 tys. zł, w tym od publikacji ostatniego Sprawozdania kwotę 20 992 tys. zł. na finansowanie nakładów poniesionych w I kwartale 2010 roku.

Wykorzystanie środków z emisji od dnia publikacji ostatniego Sprawozdania, służyło finansowaniu płatności w ramach realizacji zaplanowanych celów emisyjnych, tj. „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru” w kwocie 2 899 tys. zł, „Intensyfikacji Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” w kwocie 1 958 tys. zł, oraz zwiększeniu zdolności produkcji poliamidów (Wytwórnia Poliamidów II) w kwocie 16 135 tys. zł (z czego kwota 16 057 tys. zł stanowiła inwestycję kapitałową, polegającą na nabyciu udziałów i dokapitalizowaniu Spółki Unylon Polymers GmbH).

Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 31 marca 2010 roku, sfinansowane w całości do dnia sporządzania niniejszego raportu

Nazwa zadania	Nakłady od 1 lipca 2008 roku	z kredytu	w tym; ze środków własnych poza- emisyjnych	z emisji	z tego; nakłady od 1.01 do 31.03.2010
Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych					
Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1200 t/d	32 092	6 291	2 821	22 980	-
Modernizacja młynowni dolomitu	4 199	-	1 229	2 970	-
Modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów	13 361	-	1 311	12 050	-
Razem	49 652	6 291	5 361	38 000	-
Modernizacja Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru					
Modernizacja węzła sprężania powietrza dla potrzeb Instalacji Utleniania Cykloheksanu w ob. K-54	2 419	-	1 240	1 179	0
Modernizacja sterowania procesami na instalacjach Wydziału Cykloheksanonu	410	-	410	-	0
Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd	8 661	-	60	8 601	0
Modernizacja i Intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101,3 tt/rok	4 721	-	96	4 625	2 899
Razem	16 211	-	1 806	14 405	2 899
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych					
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II	15 618	-	-	15 618	1 958
Razem	15 618	-	-	15 618	1 958
Wytwórnia Poliamidów II					
Modernizacja magazynu tarnamidu	3 864	-	-	3 864	78
Nakłady kapitałowe – zakup Unylon Polymers GmbH	16 057	-	-	16 057	16 057
Razem	19 921	-	-	19 921	16 135
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych	101 402	6 291	7 167	87 944	20 992

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

W I kwartale 2010 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.

Jedynymi pozycjami, które miały wpływ na aktywa, pasywa, kapitał wynik finansowy netto oraz na przepływy środków pieniężnych są pozycje związane z wejściem do Grupy Spółki Unylon Polymers GmbH (pkt. I.1 oraz I.2.2).

7. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż emisje akcji. Szczegóły dotyczące emisji akcji zostały przedstawione w raporcie rocznym za 2008 rok w punkcie 5.9 Istotne zdarzenia Debiut giełdowy.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

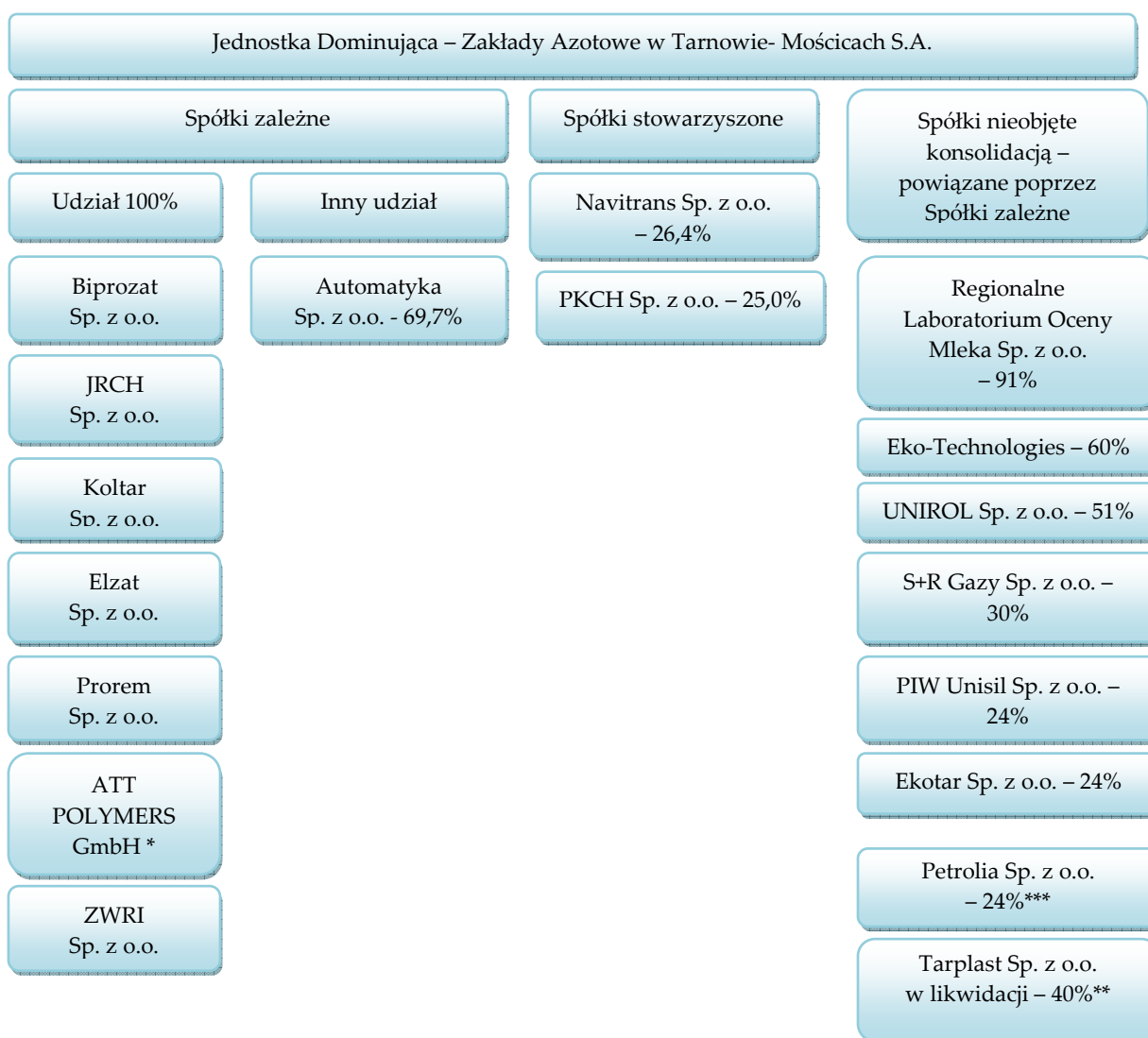
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Azoty Tarnów są Jednostką Dominującą.

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie- Mościcach S.A. tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie- Mościcach S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 8 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 31 marca 2010 roku



*) nabyto udziały w dniu 28 stycznia 2010 roku (szczegóły w pkt. I.1)

**) wykreślono z KRS w dniu 8 lutego 2010 roku.

***) w dniu 15 kwietnia 2010 roku JRCH (spółka zależna) sprzedała wszystkie posiadane udziały w Petrolia Sp. z o.o.

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

Jednostka Dominująca posiada również udziały w 20 podmiotach mniejszościowych.

Udział Jednostki Dominującej w Spółkach mniejszościowych na dzień 31 marca 2010 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.	0,05865%
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 „CEMAT70” S.A.	1,24%
CENTROZAP S.A.	0,01229%
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%
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:
 - w dniu 8 stycznia 2010 roku do kwoty 243 806 575 zł (akcje serii S),
 - w dniu 27 stycznia 2010 roku do kwoty 251 653 445 zł (akcje serii T),
 - w dniu 1 marca 2010 roku do kwoty 269 539 962 zł (akcje serii U),
 - w dniu 3 marca 2010 roku do kwoty 273 124 891 zł (akcje serii W),
 - w dniu 14 kwietnia 2010 roku do kwoty 279 124 891 zł (akcje serii Y).Obecnie udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym Spółki wynosi 0,01229% (na podstawie postanowienia KRS o rejestracji akcji serii Y).
- IGLOOMEAT Sokołów Sp. z o.o. - w dniu 2 lutego 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło decyzję o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną (uchwała nr 6, Akt notarialny Rep A nr 648/2010). W związku z powyższym Jednostka Dominująca nie złożyła oświadczenia o przystąpieniu do przekształconej Spółki i jednocześnie wystąpiła w dniu 23 lutego 2010 roku z roszczeniem o wypłatę kwoty odpowiadającej wartości udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą, zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym dla celów przekształcenia.

- Tarnowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. – w dniu 27 marca 2010 roku nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2008 roku) z kwoty 16 295 tys. zł do 17 050 tys. zł (obecny udział Jednostki Dominującej w kapitale tej Spółki wynosi 0,05865%).
- LEN S.A. w Likwidacji Kamienna Góra – w dniu 30 kwietnia 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała przelew na kwotę 761,90 zł, tytułem wpłaty za akcje.

Charakterystyka działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów:

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).

ATT Polymers GmbH (poprzednio Unylon Polymers GmbH)

ATT Polymers GmbH z siedzibą w Guben jest jednym z wiodących zintegrowanych producentów Poliamidu 6 (PA6) w Europie. Spółka ta posiada 5 linii polimeryzacyjnych o zdolności produkcyjnej do 47 tys. ton PA6/rok.

Nabycie udziałów nastąpiło w dniu 28 stycznia 2010 roku (szczegóły w pkt. I.1)

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

W dniu 28 stycznia 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację o stwierdzeniu pełnych warunków przejęcia 100% udziałów w spółce Unylon Polymers GmbH z siedzibą w Guben (szczegóły w pkt. I.1).

3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2010 rok nie przedstawiamy stanowiska Zarządu Jednostki Dominującej 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 kwartalnego Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
31 grudnia 2009 roku				
Skarb Państwa	1 354 160	3,46%	1 354 160	3,46%
Nafta Polska	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Ciech	2 560 000	6,54%	2 560 000	6,54%
PGNIG	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Pozostali	12 002 260	30,69%	12 002 260	30,69%
	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%
16 marca 2010 roku^{*)}				
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Ciech	2 560 000	6,54%	2 560 000	6,54%
PGNIG	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Pozostali	12 007 420	30,70%	12 007 420	30,70%
	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%
22 kwietnia 2010 roku^{**)}				
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
PGNIG	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Pozostali	14 567 420	37,24%	14 567 420	37,24%
	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%
17 maja 2010 roku/dzień publikacji raportu^{***)}				
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
PGNIG	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 667 859	6,82%	2 667 859	6,82%
Pozostali	11 899 561	30,42%	11 899 561	30,42%
	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%

^{*)} Zmiana ilości akcji Jednostki Dominującej będących w posiadaniu Skarbu Państwa wynika z zakończenia nieodpłatnego udzielenia akcji pracowniczych spadkobiercom osób uprawnionych.

***) 23 kwietnia 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała od spółki Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie z dnia 22 kwietnia 2010 roku o transakcji na akcjach Azotów Tarnów. Zgodnie z zawiadomieniem, w wyniku transakcji dokonanej przez Ciech S.A. w obrocie giełdowym (transakcja pakietowa, pozasesyjna) w dniu 22 kwietnia 2010 roku nastąpiło zbycie 2 560 000 akcji Azotów Tarnów stanowiących 6,54% kapitału zakładowego. Przed dokonaniem transakcji Ciech S.A. posiadał 2 560 000 akcji, stanowiących 6,54% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Z akcji przysługiwało 2 560 000 głosów, tj. 6,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po dokonaniu transakcji Ciech S.A. nie posiada akcji Jednostki Dominującej.
(Raport bieżący nr 7/2010 z dnia 23 kwietnia 2010 roku)

****) zgodnie z informacją przekazaną przez Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie, w wyniku transakcji nabycia akcji Jednostki Dominującej, zawartych w dniu 22 kwietnia 2010 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej powyżej 5%. Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 26 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 1 900 000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,86% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do 1 900 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,86% ogólnej liczby głosów. Po zawarciu i rozliczeniu transakcji, na dzień 27 kwietnia 2010 roku Aviva OFE posiadał 2 667 859 sztuk akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 6,82% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i uprawniających do 2 667 859 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 6,82% ogólnej liczby głosów.
(Raport bieżący nr 8/2010 z dnia 4 maja 2010 roku)

Skarb Państwa posiada bezpośrednio 3,45% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej.

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

Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień 19 lutego 2010 roku		Zmiany		Liczba akcji na dzień 17 maja 2010 roku
	19 lutego 2010 roku	nabycie	zbycie		17 maja 2010 roku
Wiceprezes Zarządu Witold Szczypiński	390	-	-		390
Członek Zarządu Franciszek Bernat	390	-	-		390

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające Spółką od dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 17 maja 2010 roku nie uległ zmianie.

W dniu 15 lutego 2010 roku na ręce Prezesa Jednostki Dominującej złożona została rezygnacja Pana Krzysztofa Pieńkowskiego ze stanowiska członka Rady Nadzorczej i tym samym przestał on być osobą nadzorującą Jednostkę Dominującą (raport bieżący 5/2010 z dnia 15 lutego 2010 roku).

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 17 maja 2010 roku nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

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. 107 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

8.1. Skład organów nadzorujących i zarządzających

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2010 roku skład organów nadzorujących i zarządzających przedstawia się następująco:

Zarząd Jednostki Dominującej

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

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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

W dniu 15 lutego 2010 roku Pan Krzysztof Pieńkowski złożył na ręce Prezesa Jednostki Dominującej rezygnację ze stanowiska członka Rady Nadzorczej (raport bieżący 5/2010 z dnia 15 lutego 2010 roku).

8.2. Kompetencje osób zarządzających Spółką zdominowaną

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.

Podział kompetencji nie zmienił się od daty publikacji ostatniego Raportu kwartalnego – Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 opublikowanego w dniu 19 lutego 2010 (pkt. F.8.2).

8.3. Proces prywatyzacji Jednostki Dominującej

W I kwartale 2010 roku koordynowano prace związane z procesem prywatyzacji Jednostki Dominującej, który w imieniu własnym i Skarbu Państwa prowadzi Nafta Polska S.A. w likwidacji. W dniu 12 kwietnia 2010 roku upłynął okres wyłączności na negocjacje przyznany PCC SE w zakresie sprzedaży akcji Jednostki Dominującej, w ramach procesu prywatyzacji I Grupy Chemicznej. Główne tematy negocjowane przez strony na tym etapie procesu prywatyzacji obejmowały strukturę transakcji pomiędzy Inwestorem, Naftą Polską i Skarbem Państwa, cenę za akcje Spółki wraz z mechanizmem korekty ceny oraz inne, istotne warunki umów prywatyzacyjnych.

Komunikatem w dniu 13 maja 2010 roku Nafta Polska S.A. w likwidacji poinformowała, że w prowadzonym procesie prywatyzacji spółek zaliczanych I Grupy Chemicznej podjęto decyzję o zakończeniu procesu bez rozstrzygnięcia. Po dokonaniu analizy otrzymanych od inwestora – firmy PCC SE – ostatecznych ofert potwierdzających proponowane warunki zakupu akcji Zakładów Azotowych Kędzierzyn S.A. i Jednostki Dominującej, uznano, że przedstawione przez potencjalnego inwestora propozycje nie były satysfakcjonujące dla sprzedających i odbiegały od oczekiwań zarówno w zakresie warunków cenowych, struktury transakcji, jak i kwot przeznaczonych na podwyższenie kapitału. Także pozostałe oferty złożone w ramach procesu w grudniu ubiegłego roku nie dają podstaw do kontynuowania negocjacji i otrzymania satysfakcjonujących ofert.

Jednocześnie poinformowano, że prywatyzacja spółek sektora WSch będzie kontynuowana. Proces zostanie wznowiony przez MSP w II połowie br., po otrzymaniu i analizie ofert wstępnych na zakup akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A. i Zakładów Chemicznych Police S.A.

8.4. Działania z obszaru zasobów ludzkich

W Jednostce Dominującej prowadzony jest ciągły proces restrukturyzacji zatrudnienia polegający na dostosowaniu poziomu zatrudnienia w poszczególnych obszarach działalności Jednostki Dominującej, jak również całej Grupy do aktualnych zadań i wymogów bezpieczeństwa pracy oraz na zmianie kwalifikacji zatrudnianych pracowników.

W dniu 6 stycznia 2010 roku zawarto Porozumienie z zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie podwyższenia płac zasadniczych pracowników Jednostki Dominującej.

W dniu 1 lutego 2010 roku zawarto z partnerem społecznym Porozumienie w sprawie zmian w Regulaminie Pracy.

8.5. Istotne zmiany organizacyjne w Grupie

W raportowanym okresie w zakresie restrukturyzacji prowadzono działania mające na celu redefinicję systemu zarządzania, wydzielenie obszarów/biznesów leżących poza rdzeniem czy domeną firmy oraz dalsze porządkowanie wnętrza firmy. W ramach tych działań prowadzono prace związane ze zmianami na Wydziale Katalizatorów.

W raportowanym okresie podjęto również działania mające na celu nabycie od CIECH S.A. aktywów Spółki Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W dniu 13 maja 2010 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy Jednostką Dominującą a spółką Ciech S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, w którym Strony deklarują wolę współpracy i prowadzenia w dobrej wierze rozmów w celu przygotowania oferty

i realizacji projektu nabycia przez Jednostkę Dominującą od Ciech S.A. udziałów w Spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

(Raport bieżący nr 10/2010 z dnia 14.05.2010 roku)

8.6. Pozostałe

W dniu 5 lutego 2010 roku Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej opublikował listę rankingową projektów rekomendowanych do wsparcia w ramach działania Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Projekt zgłoszony przez Jednostkę Dominującą pt. „Gospodarcze wykorzystanie popiołów w Zakładach Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.” uzyskał największą liczbę punktów i został rekomendowany do wsparcia. Rekomendowana kwota dofinansowania wynosi 4 588 357,71 zł. Spółka uzyskała niezbędne zgody korporacyjne na realizację projektu w pełnym zakresie zgodnie ze złożonym wnioskiem o dofinansowanie, zawarcie umowy o dofinansowanie projektu z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz na zaciągnięcie zobowiązania wekslowego wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w celu zabezpieczenia zwrotu dotacji (Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta dnia 12 kwietnia 2010 roku).

W dniu 16 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła przedstawiony i przyjęty przez Zarząd Jednostki Dominującej uchwałą nr 376/VII/2010 z dnia 5 lutego 2010 roku Roczny Plan Rzeczowo Finansowy na rok 2010 zakładający w tym roku nakłady inwestycyjne na poziomie 169 505 tys. zł.

W dniu 26 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza udzieliła Zarządowi zgody na nabycie składników aktywów trwałych w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „Budowa wymiennikowni ciepła w wodzie grzewczej dla MPEC 30 MW”.

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

9.1. Przychody z lokat środków z giełdy

Wg stanu na dzień 31 marca 2010 roku na lokatach terminowych - ze środków pozyskanych z emisji akcji Spółki - ulokowana była kwota 184 mln zł, w tym 94 mln zł na lokatach terminowych o okresie zapadalności do 3 miesięcy od dnia bilansowego i 90 mln zł na lokatach powyżej 3 miesięcy od dnia bilansowego. Ponadto na rachunkach bankowych i lokatach jednodniowych Spółki pozostawała kwota 9 mln zł, służąca finansowaniu działalności bieżącej.

Z tytułu lokat terminowych środków z emisji akcji uzyskano w I kwartale 2010 roku przychody finansowe w łącznej kwocie 2,3 mln zł.

W II kwartale 2010 roku planuje się uzyskać przychody z lokat środków z emisji akcji na poziomie około 2,2 mln zł, co wynika z zmniejszenia salda lokat wraz z planowym wykorzystaniem środków na realizację celów emisyjnych.

9.2. Sezonowość

Informację n/t sezonowości zamieszczono w punkcie I.2.10 niniejszego sprawozdania.

9.3. Kursy walut

Na dalsze kształtowanie się rynku walutowego w perspektywie 2010 roku, podstawowy wpływ winno mieć utrzymanie symptomów ożywienia gospodarki polskiej oraz głównych rynków światowych, a z drugiej strony problem nadmiernego zadłużenia dużych gospodarek światowych w okresie kryzysu oraz utraty zaufania inwestorów dla mniejszych gospodarek zwiększonej skali zadłużenia i nierównowagi budżetowej. Ponadto w sytuacji skumulowania się zarzutów nadzoru

finansowego wobec instytucji dużych finansowych (Goldman Sachs), a jednocześnie wzrostu ryzyka niewypłacalności Grecji, obserwowany jest w perspektywie krótkoterminowej wzrost awersji od ryzyka i większa zmienność rynku oraz osłabienie EUR w stosunku do USD, co skutkuje również korektą trendu wzrostowego PLN.

W perspektywie średnioterminowej prawdopodobne wydaje się utrzymanie trendu umocnienie się PLN do walut światowych w II półroczu 2010 roku, z możliwością konsolidacji lub krótkoterminowej korekty (tj. okresowego osłabienia złotówki) oraz podwyższonej zmienności kursu PLN w II kwartale 2010 roku).

9.4. Krajowe stopy procentowe

W skali I kwartału 2010 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała neutralne stanowisko w kwestii kształtowania polityki pieniężnej, skupiając się na obserwacji i analizie zjawisk inflacyjnych oraz siły wzrostu krajowego PKB na tle innych gospodarek.

Można oczekiwać, iż Rada Polityki Pieniężnej również w II kwartale 2010 roku utrzyma takie neutralne stanowisko, z uwagi na niewystępowanie wyraźnych zagrożeń inflacyjnych, a z drugiej strony niepewność co do trwałości wzrostu gospodarczego w obszarze UE.

Stopniowe zaostrzenia polityki pieniężnej, w zakresie niewielkiego podniesienia krajowych stóp procentowych może nastąpić najwcześniej od III kwartału 2010 roku, w przypadku utrwalenia się pozytywnych wskaźników ożywienia gospodarki krajowej.

W przypadku stóp procentowych dla EUR 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 EUR bez zmian, co najmniej do końca III kwartału 2010 roku.

Generalnie za mało prawdopodobne należy uznać dalsze obniżanie stóp procentowych w kraju i na świecie, natomiast z drugiej strony banki centralne z dużym prawdopodobieństwem rozpoczną proces podwyżek stóp procentowych najwcześniej od IV kwartału 2010 roku, równoległe do skali wzrostu PKB oraz poziomu inflacji.

W stosunku do stawek rynkowych przewiduje się utrzymanie względnie stałego spreadu w stosunku do marż dla kredytów oraz lokat oferowanych dla Spółki.

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych przez Spółkę z oprocentowania lokat terminowych, kompensować będzie nadal koszt zewnętrznych źródeł finansowania.

9.5. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale

Rynek surowców

W I kwartale 2010 roku ceny ropy naftowej przez cały kwartał utrzymywały się w przedziale ok. 69 do 82,73 USD za baryłkę, a największe amplitudy wahań zanotowano w lutym 2010 roku. W okresie I kwartału 2010 roku wzrosły według notowań ICIS ceny surowców takich jak benzen, fenol, amoniak i metanol oraz siarka. Podobny trend odnotowano w IV kwartale 2009 roku i jak na razie żadne przesłanki nie wskazują, iż sytuacja może ulec zmianie.

Rynek kaprolaktamu

Na światowym rynku kaprolaktamu odnotowuje się poprawę popytu oraz wzrost cen. Są one wciąż na poziomie niższym niż przed kryzysem.

Chiny stają się centrum światowego rynku kaprolaktamu. Stopniowo rosnący popyt na kaprolaktam ciekły w Europie wywołany jest poprawą sytuacji na rynkach włókienniczym oraz

tworzyw konstrukcyjnych. Na utrzymanie tendencji wzrostu cen wpływają mocno ograniczone zapasy produktu na rynku europejskim przy obserwowanym wzroście popytu na kaprolaktam.

Rynek tworzyw konstrukcyjnych

Cena standardowych termoplastów w Europie Zachodniej jest uzależniona od ceny surowców bazowych. W I kwartale 2010 roku obserwowano na rynku zwiększone zapotrzebowanie na tworzywa konstrukcyjne, choć ze względu na dużą presję cenową w dalszym ciągu większą popularnością cieszą się tworzywa produkowane na bazie regranulatów i przemiałów.

Od I kwartału 2010 roku w notowaniach kontynuowany jest cenowy trend wzrostowy. Ograniczona podaż na rynku tworzyw konstrukcyjnych może skutkować wzrostem cen w następnych kwartałach: poliamidów (PA6), polioksymetyleny (POM-u) oraz ich modyfikacji.

Rynek nawozowy

Relatywnie niewielkie w ujęciu miesięcznym podwyżki cen nawozów na rynku krajowym w I kwartale 2010 roku wynikają z sezonowego wzrostu popytu na środki produkcji przed pracami polowymi w okresie wiosennym. Dodatkowo czynnikiem wpływającym na wzrost cen nawozów w tym okresie jest poprawa siły nabywczej producentów rolnych w wyniku otrzymania płatności bezpośrednich za 2009 rok. Według prognoz wyższym cenom nawozów na rynku krajowym na przestrzeni 2010 roku będzie sprzyjać większe zapotrzebowanie na środki produkcji w skali globalnej. Międzynarodowe Stowarzyszenie Producentów Nawozów (International Fertilizer Industry Association) przewiduje, iż światowy popyt na nawozy w 2010 roku wzrośnie o ok. 4,9%. Na wysokość cen nawozów wpływ będą miały ceny surowców, głównie gazu i amoniaku.

W II kwartale 2010 roku istnieje zagrożenie ograniczenia zakupów przez dystrybutorów obawiających się niestabilnej sytuacji cenowej. Ponadto rolnicy mają na uwadze aktualny, bardzo niski poziom cen skupu podstawowych płodów rolnych i mogą podjąć decyzję o ograniczeniu nakładów na produkcję rolną poprzez ograniczenie ilości wysiewów nawozów.

9.6. Inne

Po spełnieniu warunków zawieszających umowy warunkowej z dnia 18 listopada 2009 roku, Jednostka Dominująca stała się właścicielem 100% udziałów ATT POLYMERS GmbH (poprzednio Unylon Polymers GmbH) z siedzibą w Guben – jednego z wiodących, niezintegrowanych producentów poliamidu 6 (PA 6).

Spółka ATT POLYMERS GmbH z siedzibą w Guben znajduje się w trudnej sytuacji z uwagi na niedawne postępowanie upadłościowe i zawarty układ. W związku z tym, że musi odbudować wiarygodność, spłacać raty udzielonej pożyczki oraz prowadzić działalność powyżej progu rentowności, najważniejszym czynnikiem jest zapewnienie jej dostaw kaprolaktamu w ilości pozwalającej na produkcję z pełną zdolnością produkcyjną.

W dniu 30 marca 2010 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o wyłączeniu z eksploatacji instalacji oczyszczania smółek, zlokalizowanej w Wydziale Polimeryzacji Kaprolaktamu, ustalając termin wyłączenia na dzień 30 kwietnia 2010 roku.

Jednostka Dominująca dysponuje przyznanymi przez Prezesa URE świadectwami pochodzenia energii. W II kwartale 2010 roku zostanie przeprowadzona ich sprzedaż za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii (wartość transakcji ok. 4 mln zł).

W perspektywie II kwartału 2010 roku na osiągnięte wyniki JRCH Sp. z o.o. (Spółka zależna) mogą mieć wpływ:

- zakończenie realizacji umowy z AMW na utylizację utleniacza paliwa raketowego,
- ostateczne rozliczenie realizacji w/w umowy z Firmą Astra, która realizowała tę umowę razem z JRCH w ramach Konsorcjum.
- realizacja usługi pakowania nawozów w worki typu Big Bag na rzecz Jednostki Dominującej.

Wpływ na przyszłe wyniki „Biprozat” Sp. z o.o. (Spółka zależna) mogą mieć:

- korzystne dla Spółki rozstrzygnięcia przetargów, w którym złożone zostały oferty,
- wzrost popytu na oferowane usługi,
- utrzymanie zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników,
- możliwość pozyskania kontraktów na nowe usługi Spółki (kompletację dostaw i realizację inwestycji).

W perspektywie kolejnego kwartału na osiągnięte wyniki „ZWRI” (Spółka zależna) mogą mieć wpływ tendencje rynku do spadku stawek za roboty budowlano-montażowe. Kolejnym istotnym czynnikiem będą ceny materiałów, których poziomowi nie można zagwarantować z uwagi na małą powtarzalność wykorzystywanych materiałów, co wynika z charakteru świadczonych usług. Wypracowanie planowanego zysku będzie możliwe w przypadku pozyskania dodatkowych zleceń zwiększających wartość planowanych przychodów.

Utrzymuje się bardzo wysoka współzależność działalności Jednostek zależnych od kondycji gospodarczej Jednostki Dominującej. Wynika to z faktu, iż zdecydowana większość zleceń pochodzi z Jednostki Dominującej.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie - Mościcach S.A. za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2010 roku zawiera 54 strony.

Podpisy członków Zarządu

.....
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 17 maja 2010 roku