

Tarnów, 17 sierpnia 2010 roku

*Szanowni Państwo,*

W imieniu Zarządu przedstawiam Państwu Sprawozdanie Finansowe podsumowujące działalność Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. w pierwszym półroczu 2010 roku.

Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów wypracowała w okresie pierwszego półrocza 2010 roku zysk netto w wysokości 29,8 mln zł. Jest to wynik o 30,7% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie 2009 roku. Również skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za sześć miesięcy bieżącego roku, które wyniosły 748,6 mln zł, były wyższe niż w okresie porównywalnym o 139 mln zł, tj. o 22,8%. Osiągnięty wynik to dowód skuteczności dostosowywania naszych działań biznesowych do sytuacji zewnętrznej, która – pomimo symptomów poprawy - w II kwartale br. była w dalszym ciągu niesprzyjająca.

Poprawę wyników zawdzięczamy wyższej wartości sprzedaży w segmencie tworzyw konstrukcyjnych. Spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowaliśmy natomiast w segmencie nawozów mineralnych. Trudno też spodziewać się w najbliższym czasie nagłej poprawy w tym sektorze, a już z pewnością nie powrotu wręcz rekordowych cen nawozów z 2008 roku.

W minionym półroczu kontynuowaliśmy działania zmierzające do wzmocnienia Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów, głównie poprzez konsekwentną realizację zadań inwestycyjnych zdefiniowanych w prospekcie emisyjnym. W 2009 roku uruchomiliśmy najnowocześniejszą w tej części Europy instalację granulacji mechanicznej nawozów azotowych. Jej wynikiem jest zdywersyfikowanie oferty nawozowej, która umacnia Azoty Tarnów jako znaczącego gracza na rynku nawozów mineralnych.

O właściwym kierunku, który wytyczyliśmy jako producent nawozów świadczą wyróżnienia dla tarnowskich nawozów produkowanych w nowej wytwórni. Dotyczy to

zwłaszcza zupełnie nowego nawozu w naszej ofercie - Saletrosanu 26 makro, ale także Saletrzaku makro, które zdobywają uznanie nie tylko w prestiżowych konkursach, ale przede wszystkim wśród konsumentów.

W styczniu bieżącego roku zostaliśmy właścicielem 100% udziałów niemieckiego producenta poliamidów w Guben, aktualnie funkcjonującego pod nazwą ATT Polymers GmbH. Po przejęciu spółki w Guben nie tylko wzrosły zdolności wytwarzania poliamidów o zróżnicowanym asortymencie, ale – co równie ważne – także umocniła się nasza wiarygodność, o którą nie jest łatwo na zagranicznych rynkach. Dwukrotne zwiększenie zdolności produkcyjnych poliamidów oznacza, że Grupa Kapitałowa Azoty Tarnów już dziś jest liczącym się producentem tego poszukiwanego na rynkach tworzywa, ze zdolnościami, które plasują nas na 5 miejscu w Europie.

Aktualnie w zaawansowanej fazie znajduje się intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do łącznych zdolności 101,3 tys. ton rocznie. Obecnie trwają prace przygotowawcze do drugiego etapu tego zadania inwestycyjnego, które zostanie zrealizowane w czasie przerwy remontowej w przyszłym roku. Do dnia publikacji niniejszego raportu wydatkowaliśmy na cele inwestycyjne ponad 114,3 mln złotych, z czego 100,7 mln złotych ze środków pozyskanych z emisji.

Inwestycje będziemy kontynuować. Czerwcowe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Azotów Tarnów zaaprobowало nabycie składników aktywów trwałych w ramach intensyfikacji Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych oraz nabycie składników aktywów trwałych w ramach realizacji budowy nowej instalacji wodoru o zdolności produkcyjnej 8 tys. Nm<sup>3</sup>/h. Nowa instalacja wodoru umożliwi wykorzystanie pełnej ilości gazu ziemnego z nowych źródeł lokalnych, co pozwoli zmniejszyć zużycie droższego gazu systemowego, a tym samym na obniżenie kosztów produkcji. Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych umożliwi natomiast wzrost zdolności produkcyjnych tzw. compoundów na bazie poliamidu 6 oraz zwiększenie ilości produkowanych tworzyw.

W dalszym ciągu zainteresowani jesteśmy zwiększeniem operacji w podstawowej działalności biznesowej poprzez poszukiwanie możliwych synergii z innymi podmiotami. W maju 2010 roku podpisaliśmy z Ciech S.A. list intencyjny w sprawie rozpoczęcia

negocjacji zakupu przez Azoty Tarnów Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory”. W ostatnich dniach przystąpiliśmy natomiast do analizy biznesowej oferty ZAK S.A. (dawniej Zakłady Azotowe w Kędzierzynie), dotyczącej ewentualnego objęcia 30 mln nowych akcji Spółki. ZAK S.A. wpisuje się w plany Azotów Tarnów zwłaszcza w sektorze nawozów mineralnych. Decyzja o objęciu akcji kędzierzyńskiej spółki zostanie podjęta po gruntownym badaniu ekonomicznej opłacalności projektu. Jedynym kryterium biznesowej opłacalności zadecyduje również o ewentualnym nabyciu gdańskich „Fosforów”.

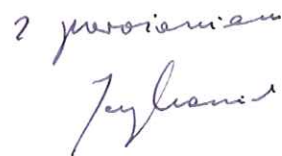
Azoty Tarnów niezmiennie należą do znaczących krajowych eksporterów. Po raz kolejny zostaliśmy uhonorowani przez Stowarzyszenie Eksporterów Polskich Business Centre Club, odpowiednio medalem oraz tytułem "Lidera Polskiego Eksportu 2010" oraz tytułem „Ambasadora Polskiej Gospodarki” w kategorii Marka Europejska, a w rankingu „Polityki” wśród 100 największych polskich eksporterów uplasowaliśmy się na 49 miejscu.

Dzięki umiejętnym wdrożeniom najnowszych rozwiązań technologicznych, Azoty Tarnów prowadzą aktywne działania zmierzające do ochrony środowiska naturalnego, jednocześnie odnosząc korzyści bilansowe z tego tytułu. Jako pierwsza firma w Polsce uzyskaliśmy w bieżącym roku środki pieniężne ze sprzedaży wygenerowanych jednostek redukcji emisji podtlenku azotu (ERU) z instalacji kwasu azotowego. Pierwszy polsko-japoński tzw. projekt wspólnych wdrożeń realizowany przez Grupę Kapitałową Azoty Tarnów wraz z Mitsubishi Corp., skutkować ma w latach 2009-2012 przychodami w wysokości około 135 mln PLN.

Działalność biznesowa to nasz priorytet. Nie zapominamy jednak także o naszej miastotwórczej misji, którą kontynuujemy od kilkadziesiąt lat z korzyścią dla Tarnowa i jego mieszkańców. Wkład naszej firmy w rozwój miasta Tarnowa został po raz kolejny doceniony. W maju 2010 roku Rada Miasta przyznała Azotom Tarnów nagrodę „Mecenas Kultury miasta Tarnowa”. Azoty Tarnów otrzymały także statuetkę „Złota Myśl” – nagrody przyznawanej osobom lub firmom, przyczyniającym się do rozwoju nauki i kultury polskiej. Otrzymane wyróżnienia potwierdzają, że zakwalifikowanie nas do grona zaledwie 16 polskich spółek jako najbardziej odpowiedzialnych społecznie w prestiżowym indeksie „Respect” nie było dziełem przypadku.

Na forum ogólnopolskim dostrzeżono także spółki Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów. W marcu bieżącego roku spółki: Automatyka Sp. z o.o., Biprozat Sp. z o.o., JRCH Sp. z o.o., PTK Koltar Sp. z o.o. oraz ZWRI Sp. z o.o. otrzymały prestiżowe tytuły „Gazel Biznesu 2009”. Tytuł ten przyznawany jest przez redakcję opiniotwórczego „Pulsu Biznesu” dla firm średniej wielkości, które poprzez swój dynamiczny rozwój znakomicie dają sobie radę wśród sporej liczby większych od siebie konkurentów.

Oddając niniejszy dokument w Państwa ręce, w imieniu Zarządu zapewniam, że w dalszym ciągu dokładać będziemy wszelkich starań, aby wypracować trwały wzrost wartości Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów, co przekłada się na stabilizację wyników finansowych.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Jerzy Marciniak', written in a cursive style.

Jerzy Marciniak  
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny