



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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy i 9 miesięcy kończących się 30 września 2010 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Tarnów, dnia 12 listopada 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
I. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH W III KWARTALE 2010 ROKU.....	12
2. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH	15
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	15
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	16
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	18
2.4. Zmiany wielkości szacunkowych	19
2.5. Dane segmentowe.....	20
2.6. Aktywa i zobowiązania warunkowe	26
2.7. Informacje o podmiotach powiązanych	27
2.8. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	27
2.9. Dywidenda.....	27
2.10. Sezonowość.....	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	32
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	33
II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	35
1. PODSTAWOWE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
2. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPLYWAJĄCYCH NA WYNIKI FINANSOWE.....	39
3. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE W OKRESIE III KWARTAŁU 2010 ROKU	41
4. REALIZACJA CELÓW EMISYJNYCH.....	42
5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI.....	43

6. RODZAJ ORAZ KWOTY NIETYPOWYCH POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	45
7. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	45
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	46
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
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 OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	50
3. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ	50
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 KAPITAŁE 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
5. STAN POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	51
6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	52
7. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE GWARANCJE	52
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	52
8.1. Skład organów nadzorujących i zarządzających	52
8.2. Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą	53
8.3. Istotne zmiany organizacyjne	53
8.4. Pozostałe	53
9. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	54
9.1. Przychody z lokat środków z giełdy	54
9.2. Sezonowość	54
9.3. Kursy walut	54
9.4. Krajowe stopy procentowe	55
9.5. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale	55
9.6. Inne czynniki	56

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży	1 159 973	876 301	289 798	199 191
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	54 211	(8 076)	13 544	(1 836)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53 312	(1 942)	13 319	(441)
Zysk (strata) netto	43 016	(5 224)	10 747	(1 187)
Całkowite dochody ogółem	42 987	(1 453)	10 740	(330)
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	1,09	(0,14)	0,27	(0,03)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 234	(48 770)	27 290	(11 086)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 998)	33 591	(20 736)	7 636
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(61 358)	36 623	(15 329)	8 325
Przepływy pieniężne netto, razem	(35 122)	21 444	(8 775)	4 874
Środki pieniężne na początek okresu	246 485	45 333	61 580	10 305
Środki pieniężne na koniec okresu	211 319	66 777	52 794	15 179
	Na dzień 30-09-2010	Na dzień 31-12-2009	Na dzień 30-09-2010	Na dzień 31-12-2009
Aktywa trwałe	1 031 972	989 463	258 834	240 851
Aktywa obrotowe	650 758	591 855	163 220	144 067
Zobowiązania długoterminowe	220 801	199 778	55 380	48 629
Zobowiązania krótkoterminowe	306 101	268 245	76 775	65 295
Kapitał własny	1 155 828	1 113 295	289 899	270 993
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	49 055	47 608
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	1 950	2 163	489	527

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Za okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody ze sprzedaży	1 109 079	828 722	277 083	188 376
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 727	(17 374)	10 425	(3 949)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	43 267	(9 912)	10 809	(2 253)
Zysk (strata) netto	34 286	(10 943)	8 566	(2 487)
Całkowite dochody ogółem	35 687	(7 172)	8 916	(1 630)
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,88	(0,28)	0,22	(0,06)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 267	(53 103)	17 805	(12 071)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 770)	41 813	(24 676)	9 504
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 239)	41 307	(8 304)	9 389
Przepływy pieniężne netto, razem	(60 742)	30 017	(15 175)	6 823
Środki pieniężne na początek okresu	235 650	23 893	58 873	5 431
Środki pieniężne na koniec okresu	174 908	53 910	43 698	12 254
	Na dzień 30-09-2010	Na dzień 31-12-2009	Na dzień 30-09-2010	Na dzień 31-12-2009
Aktywa trwałe	929 381	915 980	233 103	222 964
Aktywa obrotowe	570 753	562 611	143 153	136 948
Zobowiązania długoterminowe	155 306	156 612	38 953	38 122
Zobowiązania krótkoterminowe	249 231	262 069	62 511	63 792
Kapitał własny	1 095 597	1 059 910	274 792	257 999
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	49 055	47 608

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 31.12.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,1082 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2009)
kurs na 30.09.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9870 PLN (tabela nr 191/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 – 30.09.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,3993 PLN
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.09.2010 roku wynosił 1 EUR = 4,0027 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 30 września 2010 roku

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	nie badane	nie badane	nie badane	nie badane
Działalność kontynuowana				
Przychody	411 394	1 159 973	266 771	876 301
Koszt własny sprzedaży	(346 388)	(962 880)	(240 938)	(752 932)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	65 006	197 093	25 833	123 369
Koszty sprzedaży	(20 492)	(60 566)	(16 039)	(44 845)
Koszty ogólnego zarządu	(27 135)	(81 346)	(25 699)	(74 102)
Pozostałe przychody operacyjne	4 421	14 649	1 592	8 000
Pozostałe koszty operacyjne	(5 471)	(15 619)	(11 442)	(20 498)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 329	54 211	(25 755)	(8 076)
Przychody finansowe	1 548	9 416	9 886	45 167
Koszty finansowe	(862)	(10 381)	(12 726)	(39 057)
Przychody (koszty) finansowe netto	686	(965)	(2 840)	6 110
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16	66	(4)	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 031	53 312	(28 599)	(1 942)
Podatek dochodowy	(3 796)	(10 296)	590	(3 282)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 235	43 016	(28 009)	(5 224)
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	13 235	43 016	(28 009)	(5 224)
Składniki innych całkowitych dochodów				
Wycena instrumentów zabezpieczających	571	751	1 610	(2 600)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	295	978	1 102	7 257
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(164)	(328)	(515)	(886)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(2 326)	(1 430)	-	-
Suma składników innych całkowitych dochodów	(1 624)	(29)	2 197	3 771
Całkowite dochody ogółem	11 611	42 987	(25 812)	(1 453)
Zysk (strata) netto przypadający dla:	13 139	42 781	(28 205)	(5 651)
Akcjonariuszy jednostki dominującej				
Udziałowców nie sprawujących kontroli	96	235	196	427
Całkowity dochód ogółem przypadający dla:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 515	42 752	(26 008)	(1 880)
Udziałowców nie sprawujących kontroli	96	235	196	427
Zysk (strata) na jedną akcję:				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Podstawowy (zł)	0,34	1,09	(0,72)	(0,14)
Rozwodniony (zł)	0,34	1,09	(0,72)	(0,14)
Z działalności kontynuowanej:				
Podstawowy (zł)	0,34	1,09	(0,72)	(0,14)
Rozwodniony (zł)	0,34	1,09	(0,72)	(0,14)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2010 roku

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	946 436	902 639	915 381
Nieruchomości inwestycyjne	13 341	12 135	6 912
Wartości niematerialne	21 862	22 219	24 405
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	593	596	601
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 504	12 653	12 482
Pozostałe aktywa finansowe	2	2	61
Należności długoterminowe	1 355	1 355	594
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 858	37 829	32 848
Pozostałe aktywa	21	35	215
Aktywa trwałe razem	1 031 972	989 463	993 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	182 962	180 874	167 446
Pozostałe aktywa finansowe	41 048	340	186 766
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 502	5 394	6 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	200 077	148 788	156 244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 319	246 485	66 777
Pozostałe aktywa	6 621	9 361	4 193
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	229	613	556
Aktywa obrotowe razem	650 758	591 855	588 822
Aktywa razem	1 682 730	1 581 318	1 582 321

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2010 roku

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 30.09.2009
	<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	(1 687)	(3 088)	(4 099)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 430)	-	-
Zyski zatrzymane w tym:	751 423	708 648	709 728
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	42 781	(4 249)	(5 651)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 153 878	1 111 132	1 111 201
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	1 950	2 163	2 081
Kapitał własny razem	1 155 828	1 113 295	1 113 282
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	35 407	29 446	35 733
Rezerwy na świadczenia pracownicze	44 727	45 087	48 597
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	160	189	999
Pozostałe rezerwy	21 127	20 835	19 373
Dotacje rządowe	-	33	113
Przychody przyszłych okresów	3	4	5
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 694	102 511	102 145
Zobowiązania finansowe	1 683	1 673	1 086
Zobowiązania długoterminowe razem	220 801	199 778	208 051
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	76 303	110 201	90 836
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 298	5 389	5 310
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	205 741	143 372	156 659
Pozostałe rezerwy	14 055	7 937	5 706
Dotacje rządowe	91	136	260
Przychody przyszłych okresów	4 702	128	1 005
Zobowiązania finansowe	911	1 082	1 020
Zobowiązania krótkoterminowe razem	306 101	268 245	260 988
Zobowiązania razem	526 902	468 023	469 039
Pasywa razem	1 682 730	1 581 318	1 582 321

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 września 2010 roku

	Kapitał zakładowy	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)	-	756 163	1 153 865	1 779	1 155 644
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku	-	-	3 771	-	(5 651)	(1 880)	427	(1 453)
Dywidendy	-	-	-	-	(39 899)	(39 899)	(125)	(40 024)
Pozostałe	-	-	-	-	(885)	(885)	-	(885)
Stan na 30 września 2009 roku (nie badane)	195 582	209 990	(4 099)	-	709 728	1 111 201	2 081	1 113 282
Stan na 1 stycznia 2009 roku	195 582	209 990	(7 870)	-	756 163	1 153 865	1 779	1 155 644
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
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 zakończonych 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	1 111 132	2 163	1 113 295
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	-	708 648	1 111 132	2 163	1 113 295
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	195 582	209 990	(3 088)	-	708 648	1 111 132	2 163	1 113 295
Całkowite dochody razem za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku	-	-	1 401	(1 430)	42 781	42 752	235	42 987
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(454)	(454)
Pozostałe	-	-	-	-	(6)	(6)	6	-
Stan na 30 września 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 687)	(1 430)	751 423	1 153 878	1 950	1 155 828

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 30 września 2010 roku

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	17 031	53 312	(28 599)	(1 942)
<i>Korekty</i>	<i>11 238</i>	<i>49 990</i>	<i>20 227</i>	<i>48 642</i>
Amortyzacja	20 466	63 259	20 842	59 360
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(11 216)	(12 664)	(287)	(4 439)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 260	(1 468)	1 484	687
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	-	(3)	-	-
Zysk (strata) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(16)	(66)	4	(24)
Odsetki, różnice kursowe	1 085	1 979	(2 406)	(9 706)
Otrzymane dywidendy	(504)	(545)	-	(80)
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(837)	(502)	590	2 844
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	28 269	103 302	(8 372)	46 700
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(28 816)	(28 097)	50 047	22 992
Zmiana stanu zapasów	4 011	288	(12 165)	(30 316)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	34 224	18 103	(42 343)	(77 590)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	13 852	19 646	43	(4 069)
Inne korekty	486	3 224	1 209	(1 642)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	52 026	116 466	(11 581)	(43 925)
Odsetki zapłacone	-	-	-	-
Podatek zapłacony	(2 868)	(7 232)	(19)	(4 845)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 158	109 234	(11 600)	(48 770)

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	12 082	24 094	1 094	23 138
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(21 136)	(51 160)	(26 391)	(64 996)
Otrzymane dywidendy	2 257	2 987	-	2 546
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(40 050)	(173 716)	(317)	(12 342)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	27 594	117 623	17 000	84 265
Odsetki otrzymane	679	3 373	2 882	5 517
Spłata udzielonych pożyczek	1	(48)	-	-
Pozostałe wydatki	(2 911)	(6 151)	(2 026)	(4 537)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 484)	(82 998)	(7 758)	33 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	(2 597)	(2 931)	(13 906)	(15 894)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 081	44 616	42 530	88 113
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(30 135)	(96 477)	(18 190)	(31 608)
Odsetki zapłacone	(1 964)	(5 363)	(1 466)	(3 167)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(370)	(1 203)	(303)	(821)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 985)	(61 358)	8 665	36 623
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 311)	(35 122)	(10 693)	21 444
Środki pieniężne na początek okresu	214 674	246 485	77 470	45 333
Wpływ zmian kursów walut	(44)	(44)	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	211 319	211 319	66 777	66 777

I. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o istotnych zdarzeniach w III kwartale 2010 roku

Nabycie udziałów Spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Jednostka Dominująca na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 maja 2010 roku podjęła działania zmierzające do przejęcia większościowego udziału w kapitale zakładowym spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. poprzez zakup wszystkich udziałów należących do Ciech S.A.

W celu realizacji powyższych działań w dniu 19 lipca 2010 roku Jednostka Dominująca zawarła z Ciech S.A. „Umowę warunkową sprzedaży udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością”, na mocy, której nabywają 1 000 udziałów o wartości 50 tys. zł, stanowiących 50% udziału w kapitale spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (PKCh Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 września 2010 roku nastąpiło przeniesienie własności ww. udziałów. W wyniku tej transakcji Jednostka Dominująca posiada obecnie 1 500 udziałów w PKCh Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 75 tys. zł, stanowiących 75% udziału w kapitale PKCh Sp. z o.o.

Od dnia przeniesienia własności udziałów i przekształcenia się z podmiotu stowarzyszonego w podmiot zależny zmieniono sposób konsolidacji Spółki PKCh Sp. z o.o. z metody praw własności na metodę pełną.

Spółka PKCh Sp. z o.o. po zintegrowaniu Jednostki Dominującej i ZAK S.A. funkcjonować ma generalnie jako spółka służąca do prowadzenia procesów dalszych restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa).

Objęcie akcji ZAK S.A.

Zarząd Spółki ZAK S.A. w dniu 22 lipca 2010 roku skierował do Zarządu Jednostki Dominującej ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej 30 mln akcji po cenie emisji równej wartości nominalnej akcji tj. 5 zł za akcję. Uchwałę o emisji akcji serii B w drodze podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 150 mln zł podjęło Walne Zgromadzenie ZAK S.A. w dniu 29 czerwca 2010 roku, wyłączając w całości prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez akcjonariuszy ZAK S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 lipca 2010 roku podjął decyzję o przyjęciu i dokonaniu analizy opłacalności biznesowej oferty ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie, dotyczącej ewentualnego objęcia akcji ZAK S.A. Uchwałę o emisji akcji serii B w drodze podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 150 mln zł podjęło Walne Zgromadzenie ZAK S.A. w dniu 29 czerwca 2010 roku, wyłączając w całości prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez akcjonariuszy ZAK S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej po przeprowadzeniu szczegółowego audytu podstawowych obszarów biznesowych ZAK S.A., zdiagnozowaniu potencjalnych obszarów synergicznych, a następnie ich kwantyfikacji i określeniu opłacalności projektu dla Grupy Kapitałowej oraz obecnych i przyszłych Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zdecydował o skierowaniu formalnego wniosku do Walnego Zgromadzenia, które w dniu 4 października 2010 roku jednogłośnie wyraziło zgodę na objęcie przez Jednostkę Dominującą 30 mln akcji ZAK S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym.

W dniu 20 października 2010 roku została zawarta z ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu umowa o objęciu akcji ZAK S.A., na mocy której Jednostka Dominująca nabyła 30 mln nowych akcji serii B o wartości nominalnej 5 zł każda, o łącznej wartości 150 mln zł w drodze subskrypcji

prywatnej, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej akcji, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym.

Wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych Jednostki Dominującej nabytych aktywów wynosi 150 mln zł. W wyniku realizacji przedmiotowej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZAK S.A. kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę 150 mln zł, tj. z kwoty 135 064 300 zł do kwoty 285 064 300 zł i dzielić się będzie na:

- 27 012 860 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda, serii AA;
- 30 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł, serii B.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego ZAK S.A. liczba akcji posiadanych przez Jednostkę Dominującą w ilości 30 mln sztuk będzie stanowić 52,62% kapitału zakładowego ZAK S.A., uprawniających do wykonywania 30 mln głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 52,62% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Objęcie 30 mln nowych akcji serii B ZAK S.A. ma charakter długoterminowej lokaty kapitału Jednostki Dominującej.

W finansowaniu nabycia powyżej opisanych aktywów rozważane jest pozyskanie kapitału w drodze emisji akcji lub emisji obligacji z opcją zamiany na akcje. Ostateczny wariant finansowania wybrany zostanie po szczegółowej analizie kosztów finansowania z każdego źródła i uzyskaniu zgody organów korporacyjnych. Krótkoterminowo, do czasu pozyskania środków ze źródeł wyżej wskazanych, projekt będzie finansowany z kredytu bankowego.

Nabycie opisanych powyżej aktywów ma na celu zwiększenie skali operacji na rynku nawozowym i tworzywowym, przy wykorzystaniu synergii w obszarach m.in. dopasowania operacyjnego, stworzenia konkurencyjnego portfela produktowego nawozów przy wzroście efektywności produkcji, rentowności sprzedaży i dystrybucji nawozów, jak też optymalizacji zdolności produkcyjnych amoniaku i kwasu azotowego.

(Raport bieżący nr 18/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku).

(Raport bieżący nr 21/2010 z dnia 7 września 2010 roku).

(Raport bieżący nr 25/2010 z dnia 4 października 2010 roku)

(Raport bieżący nr 26/2010 z dnia 20 października 2010 roku).

Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek ERU

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej dnia 20 lipca 2010 roku decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU wygenerowane za III okres pomiaru (tj. II półrocze 2009 roku), w ramach projektu wspólnych wdrożeń, tj. „Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na Instalacji kwasu azotowego w ZAT” zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation.

W dniu 24 września 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3,4 mln EUR.

Umowy i aneksy do umów o charakterze finansowym

- Umowa dyskonta wierzytelności z BRE Bank S.A. z limitem do kwoty 8 mln EUR, zawarta w dniu 30 lipca 2010 roku, na okres do 31 lipca 2011 roku, z przeznaczeniem na wykup wierzytelności ze sprzedaży kaprolaktamu przysługujących Jednostce Dominującej od ATT Polymers GmbH;
- Dwie umowy kredytów inwestycyjnych z Raiffeisen Bank Polska S.A w kwotach: 7 735 tys. USD oraz 1 997,5 tys. EUR, zawarte w dniu 21 września 2010 roku, na okres do

29 grudnia 2017 roku, z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji pn. „Instalacja do produkcji wodoru o zdolności produkcyjnej 8 000 Nm³/h”;

- Aneks do umowy limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 21 września 2005 roku do kwoty 10 mln zł, zawarty 21 września 2010 roku, w ramach, którego wydłużono okres ważności limitu do dnia 30 czerwca 2012 roku;
- Aneks do Umowy kredytu z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 6 mln EUR z dnia 16 września 2009 roku, finansującego pożyczkę dla Unylon Polymers GmbH (obecnie ATT Polymers GmbH), zawarty w dniu 21 września 2010 roku, w ramach którego ustalono ustanowienie zabezpieczenia na rzeczowych składnikach aktywów Spółki, przy jednoczesnym zwolnieniu kaucji na lokacie bankowej w kwocie 35 mln zł.
- Umowa kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy Kapitałowej z PKO BP S.A. w kwocie 40 mln zł, zawarta w dniu 1 października 2010 roku, na okres do 30 września 2013 roku, z sublimitem w wysokości 30 mln zł dla Jednostki Dominującej oraz z łącznymi sublimitami w kwocie 10 mln zł dla pozostałych krajowych spółek z Grupy Kapitałowej.

Ponadto w dniu 1 października 2010 roku, Jednostka Dominująca wraz ze spółkami krajowymi z Grupy Kapitałowej podpisała z PKO BP S.A. „Umowę o świadczenie usługi Cash poolingu wirtualnego”, służącą bilansowaniu nadwyżek finansowych oraz kredytów w rachunkach bieżących, w celu optymalizowania przychodów i kosztów odsetkowych Grupy Kapitałowej w ramach zbilansowanych sald ujemnych i dodatnich na tych rachunkach.

Inne umowy

- Od 1 września 2010 roku rozdzielono umowę kompleksową w zakresie zakupu i dostawy energii elektrycznej podpisaną na okres 2010 roku z firmą ENION Energia Sp. z o.o. Od tego dnia Jednostka Dominująca prowadzi rozliczenia za energię elektryczną na podstawie umowy z ENION Energią Sp. z o.o. obowiązującą do końca 2010 roku, natomiast rozliczenia za usługi dystrybucji prowadzone są na podstawie dwóch umów z ENION S.A. podpisanych na czas nieokreślony. Rozdzielenie umowy kompleksowej stało się konieczne na skutek nowych regulacji wprowadzonych nowelizacją prawa energetycznego od 11 marca 2010 roku (Dz. U. Nr 21 poz.104). Skutkiem finansowym dla Jednostki Dominującej jest skrócenie terminu płatności w zakresie umów na usługi dystrybucji z 25 do 14 dni po każdej dekadzie.
- Spełniając ww. uregulowania prawne we wrześniu 2010 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę z ENION SA na usługę przekazywania danych pomiarowych dla potrzeb rozliczeń na rynku bilansującym oraz wystąpiły z wnioskiem do Prezesa Regulacji Energetyki o wyznaczenie Jednostki Dominującej na Dystrybutora Sieci. Do chwili obecnej nie uzyskano jeszcze odpowiedzi na ww. wniosek.

Audyt na zgodność z wytycznymi Programu „Zielone Biuro”

W dniu 28 czerwca 2010 roku został przeprowadzony w Jednostce Dominującej audyt na zgodność z wytycznymi Programu „Zielone Biuro”. Pozytywny wynik tego audytu dał podstawy do przyznania Jednostce Dominującej Certyfikatu „Zielone Biuro”. Certyfikat został przyznany 13 lipca 2010 roku na okres dwóch lat przez Komisję ds. Certyfikatu „Zielone Biuro” Fundacji Partnerstwo dla Środowiska pod nadzorem Niezależnej Zewnętrznej Kapituły. Rekomendacja ta jest potwierdzeniem zaangażowania Jednostki Dominującej w minimalizowanie wpływów działalności biurowej na środowisko poprzez oszczędne gospodarowanie papierem, wodą, energią, minimalizację odpadów, jak również podejmowanie pro środowiskowych, nowoczesnych rozwiązań technologicznych.

Wdrożenie systemu zarządzania BHP

W wyniku prac realizowanych w latach 2009-2010 wdrożono w Jednostce Dominującej system zarządzania BHP wg wymagań norm PN-N 18001:2004 oraz BS OHSAS 18001:2007. W ramach prac dostosowano istniejącą dokumentację do wymogów ww. norm i zintegrowano ją z istniejącymi systemami zarządzania, zgodnie z przyjętym harmonogramem, przeprowadzono identyfikację zagrożeń i ocenę ryzyka zawodowego na stanowiskach pracy, ustalono działania zmierzające do eliminowania lub ograniczania ryzyka zawodowego, co daje możliwość podjęcia z wyprzedzeniem działań zapobiegawczych i korygujących, które pomagają zapobiegać wypadkom. Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 31 sierpnia 2010 roku podjął Uchwałę w sprawie wyboru jednostki certyfikującej system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy DNV Polska Sp. z o.o. Certyfikacja systemu zarządzania BHP będzie miała miejsce w IV kwartale 2010 roku.

Audyt okresowy na zgodność z normą ISO 2200:2005

W dniu 3 września 2010 roku został przeprowadzony audyt okresowy na zgodność z normą ISO 22000:2005 „Systemy zarządzania bezpieczeństwem żywności – wymagania dla każdej organizacji należącej do łańcucha żywnościowego”. Zakresem objęto obszar produkcji i dystrybucji wody przeznaczonej do spożycia przez ludzi. W wyniku audytu potwierdzono, że wdrożony w Jednostce Dominującej system zarządzania bezpieczeństwem żywności (HACCP) spełnia wymagania normy. Na uwagę zasługuje pozytywne spostrzeżenie odnoszące się do zabezpieczenia interesu firmy w sytuacjach kryzysowych: „Sprawne reagowanie na zagrożenia związane ze stanami wezbrań / powodziowymi na Dunajcu w obrębie zatoki czerpnej”. Spostrzeżenie to związane jest z falami powodzi, które przeszły w II i III kwartale 2010 roku i jest ono potwierdzeniem, że Jednostka Dominująca podjęła skuteczne działania zapobiegawcze i jest przygotowana na wypadek sytuacji kryzysowych.

„Raport środowiskowy” za rok 2009

Opublikowano „Raport środowiskowy” za rok 2009, który rozpowszechniono wśród zainteresowanych stron. Raport opublikowany został na stronie internetowej Jednostki Dominującej. Raport prezentuje działania podejmowane przez Jednostkę Dominującą wynikające z realizacji Programu „Odpowiedzialność i Troska” z zakresu ochrony środowiska, poprawy bezpieczeństwa procesowego i bezpieczeństwa pracy, zdrowia pracowników, komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej.

Udzielony patent

Urząd Patentowy RP decyzją z dnia 24 czerwca 2010 roku udzielił patentu na wynalazek pt.: „Sposób wytwarzania saletrosiarczanu amonowego”(nr zgłoszenia P-380727).

2. Zasady polityki rachunkowości i metod obliczeniowych

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwane dalej rozporządzeniem i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku

i 30 września 2009 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2010 roku i 30 września 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 skrócone śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej 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 skrócone śródroczne 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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** - transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 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 zabezpieczane, 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 Kapitałowej 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 dniu 28 stycznia 2010 roku nastąpiła transakcja nabycia 100% udziałów w Spółce ATT Polymers GmbH z siedzibą w Guben (patrz: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2010 roku, pkt. B.I.). W wyniku przejęcia ustalono nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto spółki przejętej nad ceną przejęcia w wysokości 1 642 EUR (6 704 tys. zł), a otrzymany zysk został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty związane z nabyciem udziałów wyniosły 5 560 tys. zł.

Połączenie rozliczone zostało według danych wstępnych (rozliczenie prowizoryczne), 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 ze względu na trwającą obecnie w Spółce ATT Polymers GmbH inwentaryzację majątku trwałego powiązaną z jego wyceną.

b) Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **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),
- **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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

c) Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

d) 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 ATT Polymers GmbH wprowadzono w kapitałach własnych pozycję „Różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek podporządkowanych”. Zmiany te uwzględniono również w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

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 skróconego śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej i 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 31.12.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,1082 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2009),
kurs na 30.09.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,2226 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2009),
kurs na 30.09.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9870 PLN (tabela nr 191/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 obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2009 – 30.09.2009 roku wynosił 1 EUR = 4,3993 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.09.2010 roku wynosił 1 EUR = 4,0027 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 III kwartał 2010 roku wystąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

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

	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009
Stan na początek okresu	78 314	79 248	82 048
Utworzenie	9 507	11 709	748
Rozwiązanie i wykorzystanie	(3 614)	(6 750)	(3 810)
Stan na koniec okresu	84 207	84 207	78 986

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego

	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009
Stan na początek okresu	85 830	87 385	88 363
Utworzenie	23	116	-
Rozwiązanie i wykorzystanie	(11 239)	(12 887)	(287)
Stan na koniec okresu	74 614	74 614	88 076

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009
Stan na początek okresu	6 990	7 617	2 900
Utworzenie	372	3 757	3 476
Rozwiązanie i wykorzystanie	(2 292)	(6 304)	(878)
Stan na koniec okresu	5 070	5 070	5 498

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009
Stan na początek okresu	20 381	21 870	23 637
Utworzenie	107	953	424
Rozwiązanie i wykorzystanie	(2 221)	(4 556)	(1 884)
Stan na koniec okresu	18 267	18 267	22 177

Zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2009 do 30.09.2009
Aktywa			
Stan na początek okresu	36 856	37 829	32 082
Utworzenie	3 175	13 772	7 957
Rozwiązanie i wykorzystanie	(4 173)	(15 743)	(7 191)
Stan na koniec okresu	35 858	35 858	32 848
Rezerwy			
Stan na początek okresu	120 742	102 511	103 708
Utworzenie	1 406	28 898	2 046
Rozwiązanie i wykorzystanie	(4 454)	(13 715)	(3 609)
Stan na koniec okresu	117 694	117 694	102 145

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,
- Pozostała Europa,
- Azja,
- Pozostałe.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku

					Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
	Tworzywa	Nawozy	Energetyka	Pozostała działalność		
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	281 706	137 394	4 521	93 515	(105 742)	411 394
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	47 617	43 482	103 032	-	(194 131)	-
Przychody ze sprzedaży razem	329 323	180 876	107 553	93 515	(299 873)	411 394
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(299 797)	(198 086)	(106 931)	(89 919)	300 718	(394 015)
koszty sprzedaży (-)	(7 411)	(13 033)	(11)	(37)	-	(20 492)
koszty zarządu (-)	(11 083)	(11 768)	(263)	(4 021)	-	(27 135)
Pozostałe przychody operacyjne	80	-	-	4 377	(36)	4 421
Pozostałe koszty operacyjne (-)	1 516	-	-	(6 986)	(1)	(5 471)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	31 122	(17 210)	622	987	808	16 329
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	1 548
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(862)
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	17 031
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(3 796)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	13 235
Amortyzacja	6 963	5 434	3 470	2 112	(26)	17 953
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	2 513
EBITDA	38 085	(11 776)	4 092	3 099	782	36 795

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku

					Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
	Tworzywa	Nawozy	Energetyka	Pozostała działalność		
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	777 083	396 744	16 286	227 281	(257 421)	1 159 973
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	145 527	130 788	306 582	-	(582 897)	-
Przychody ze sprzedaży razem	922 610	527 532	322 868	227 281	(840 318)	1 159 973
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(848 991)	(557 228)	(321 167)	(220 019)	842 613	(1 104 792)
koszty sprzedaży (-)	(21 459)	(39 014)	(25)	(68)	-	(60 566)
koszty zarządu (-)	(35 804)	(31 751)	(1 057)	(12 734)	-	(81 346)
Pozostałe przychody operacyjne	500	-	-	7 556	6 593	14 649
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(244)	-	-	(15 381)	6	(15 619)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	73 875	(29 696)	1 701	(563)	8 894	54 211
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	9 416
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(10 381)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	66
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	53 312
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(10 296)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	43 016
Amortyzacja	21 979	16 375	10 966	6 782	(78)	56 024
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	7 235
EBITDA	95 854	(13 321)	12 667	6 219	8 816	117 470

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

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

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

					Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
	Tworzywa	Nawozy	Energetyka	Pozostała działalność		
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	385 765	406 189	14 098	183 829	(113 580)	876 301
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	103 264	93 452	298 624	-	(495 340)	-
Przychody ze sprzedaży razem	489 029	499 641	312 722	183 829	(608 920)	876 301
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(497 044)	(490 781)	(312 829)	(179 955)	608 730	(871 879)
koszty sprzedaży (-)	(15 198)	(29 550)	(10)	(86)	(1)	(44 845)
koszty zarządu (-)	(23 515)	(29 130)	(1 097)	(20 197)	(163)	(74 102)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	8 107	(107)	8 000
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(20 873)	375	(20 498)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	(8 015)	8 860	(107)	(8 892)	78	(8 076)
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	45 167
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(39 057)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	(1 942)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(3 282)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(5 224)
Amortyzacja	19 774	11 665	11 853	16 146	(78)	59 360
EBITDA	11 759	20 525	11 746	7 254	-	51 284

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku

	Przychody	Koszty
Polska	123 965	115 906
Niemcy	153 258	144 574
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	100 892	102 790
Pozostała Europa	3 496	2 794
Azja	17 402	8 584
Pozostałe	12 381	19 367
Razem	411 394	394 015

Segmenty geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku

	Przychody	Koszty
Polska	425 722	427 040
Niemcy	319 547	290 784
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	295 971	290 018
Pozostała Europa	11 656	9 720
Azja	76 248	42 863
Pozostałe	30 829	44 367
Razem	1 159 973	1 104 792

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku

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

Segmenty geograficzne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku

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

2.6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Poniżej zaprezentowano udzielone przez Jednostkę Dominującą gwarancje oraz poręczenia patronackie za zobowiązania jednostki zależnej z Grupą Kapitałową tj. ATT Polymers GmbH.

Zestawienie poręczeń i gwarancji Jednostki Dominującej

Rodzaj	Podmiot	Tytuł	Waluta	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	Naczelnik Urzędu Celnego w Nowym Sączu	Zabezpieczenie akcyzowe	PLN	-	3 500
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	1 600	1 600
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o.	Gwarancja zapłaty czynszu	PLN	112	80
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o.	Gwarancja zapłaty czynszu	PLN	44	42
Poręczenie patronackie/Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tytułu dostaw energii elektrycznej	PLN EUR	4 110 1 000 ^{*)}	-
Poręczenie patronackie/Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A.	EnviaTHERM GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tytułu dostaw ciepła i pary wodnej	PLN EUR	2 055 500 ^{*)}	-

^{*)} zobowiązania w EUR przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego z 30 września 2010 roku
1 EUR = 4,1098 PLN

W okresie sprawozdawczym nie powstały żadne poręczenia Jednostki Dominującej.

Zestawienie gwarancji pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej

	Na dzień 30.09.2010	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
Gwarancja ubezpieczeniowa (Rafako S.A.)	448	-
Zastaw na majątku (PKO S.A.) ^{*)}	17 034	-
	17 482	68

^{*)} zastaw wykreślono z rejestru zastawów w dniu 14 października 2010 roku

2.7. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy Kapitałowej.

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

Nabycie aktywów o znacznej wartości

Na mocy zawartej umowy z ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu w dniu 20 października 2010 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę o nabyciu 30 mln nowych akcji serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda, o łącznej wartości 150 mln zł w drodze subskrypcji prywatnej, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej akcji.

Wartość obejmowanych udziałów przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania za wartość znaczącą.

Szczegółowe informacje dotyczące nabycia akcji ZAK S.A. zamieszczono w punkcie I.1. niniejszego sprawozdania oraz Raporcie bieżącym nr 26/2010 z dnia 20 października 2010 roku.

2.9. Dywidenda

W III kwartale 2010 roku Jednostka Dominująca nie wypłaciła, jak również nie deklarowała wypłaty dywidendy.

2.10. Sezonowość

Sezonowość sprzedaży w Grupie Kapitałowej występuje przede wszystkim w nawozach sztucznych, a szczególnie nawozach saletrzanych takich jak saletrzak i saletra amonowa.

Zapotrzebowanie na nie wynika z prac agrotechnicznych i wegetacji roślin. Największa sprzedaż na rynku krajowym występuje w pierwszym kwartale (w zależności od warunków pogodowych jej szczyt przypada na miesiące: luty i marzec). Pod koniec roku kalendarzowego – przełom III i IV kwartału – ponownie obserwuje się zwiększenie zapotrzebowania, ale jest ono słabsze niż na wiosnę i wynika również z gromadzenia nawozów przez rolników i dystrybutorów przed sezonem wiosennym. W okresie letnim, gdy popyt u odbiorców ostatecznych (rolników) na nawozy spada, najczęściej przeprowadza się przeglądy techniczne, remonty i prace modernizacyjne instalacji. Zjawisko sezonowości wynika z okresowych wahań popytu i podaży na całym rynku rolnym i ma znaczenie również w kształtowaniu trendów sprzedaży nawozów. W produkcji nawozów w Jednostce Dominującej tak ścisłej zależności nie ma, bowiem w celu zminimalizowania sezonowości prowadzi się sprzedaż w oparciu o umowy zobowiązujące dealerów do odbiorów nawozów w ciągu całego roku, zachęcając ich do robienia zapasów przed kolejnym sezonem korzystnymi cenami.

Realizacja zadań planowanych w obszarze nawozów saletranych była skierowana na działania dotyczące maksymalizacji sprzedaży saletrosanu 26 makro oraz saletrzaku 27 standard. W końcu III kwartału 2010 roku w Grupie Kapitałowej odnotowano także podwyżki cen nawozów.

Inne produkty Grupy Kapitałowej, poza nawozami, nie ulegają wahaniom sezonowym. Zjawisko sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży ma niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Wiele usług świadczonych przez jednostki zależne podlega sezonowości działania, ponieważ prace związane są z warunkami pogodowymi występującymi w danej porze roku (w szczególności dotyczy to okresu od późnej jesieni do wiosny). Okres zimy jest okresem zastoju w zakresie realizacji inwestycji. W tym czasie narastają niekorzystne relacje pomiędzy przychodami (w szczególności przychodami z działalności zewnętrznej), a ponoszonymi kosztami (głównie ze względu na zdecydowany wzrost kosztów ogrzewania budynków oraz ich oświetlenia).

Miesiące letnie (czerwiec, lipiec) to okres nasilonych prac remontowych związanych z przestojami.

Jednak i tutaj wpływ sezonowości pozostaje relatywnie niewielki na wyniki Grupy Kapitałowej.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 30 września 2010 roku

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody	390 131	1 109 079	250 576	828 722
Koszt własny sprzedaży	(335 369)	(940 196)	(233 740)	(731 551)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 762	168 883	16 836	97 171
Koszty sprzedaży	(17 396)	(53 121)	(16 039)	(44 844)
Koszty ogólnego zarządu	(21 843)	(65 624)	(19 826)	(55 312)
Pozostałe przychody operacyjne	3 950	5 708	384	5 028
Pozostałe koszty operacyjne	(6 140)	(14 119)	(11 102)	(19 417)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 333	41 727	(29 747)	(17 374)
Przychody finansowe	1 465	11 269	9 776	45 802
Koszty finansowe	(680)	(9 729)	(12 436)	38 340
Przychody (koszty) finansowe netto	785	1 540	(2 660)	7 462
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 118	43 267	(32 407)	(9 912)
Podatek dochodowy	(3 593)	(8 981)	1 568	(1 031)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 525	34 286	(30 839)	(10 943)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	10 525	34 286	(30 839)	(10 943)
Składniki innych całkowitych dochodów				
Wycena instrumentów zabezpieczających	571	751	1 610	(2 600)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	295	978	1 102	7 257
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(164)	(328)	(515)	(886)
Suma składników innych całkowitych dochodów	702	1 401	2 197	3 771
Całkowite dochody ogółem	11 227	35 687	(28 642)	(7 172)
Zysk (strata) na jedną akcję:				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Podstawowy (zł)	0,27	0,88	(0,79)	(0,28)
Rozwodniony (zł)	0,27	0,88	(0,79)	(0,28)
Z działalności kontynuowanej:				
Podstawowy (zł)	0,27	0,88	(0,79)	(0,28)
Rozwodniony (zł)	0,27	0,88	(0,79)	(0,28)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2010 roku

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	764 374	778 154	791 273
Nieruchomości inwestycyjne	13 341	12 135	6 912
Wartości niematerialne	18 940	19 871	20 536
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	69 798	53 691	51 685
Inwestycje dostępne do sprzedaży	19 015	19 016	24 451
Pozostałe aktywa finansowe	15 612	-	-
Należności długoterminowe	1 300	1 300	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 001	31 813	28 482
Aktywa trwałe razem	929 381	915 980	923 345
Aktywa obrotowe			
Zapasy	159 426	175 784	160 819
Pozostałe aktywa finansowe	46 041	334	186 582
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	5 701	6 710
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	184 591	136 754	138 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	174 908	235 650	53 910
Pozostałe aktywa	5 622	7 839	2 412
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	165	549	549
Aktywa obrotowe razem	570 753	562 611	549 594
Aktywa razem	1 500 134	1 478 591	1 472 939

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2010 roku

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 30.09.2009
	<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	(1 687)	(3 088)	(4 099)
Zyski zatrzymane w tym:	691 712	657 426	657 480
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>34 286</i>	<i>(10 997)</i>	<i>(10 943)</i>
Kapitał własny razem	1 095 597	1 059 910	1 058 953
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	32 419	26 198	32 353
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25 176	25 422	26 256
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	606
Pozostałe rezerwy	14 817	14 601	14 601
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 726	89 442	89 830
Zobowiązania finansowe	1 168	949	-
Zobowiązania długoterminowe razem	155 306	156 612	163 646
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	73 546	107 250	89 383
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 974	1 991	3 641
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 354	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	168 246	147 664	152 540
Pozostałe rezerwy	3 596	4 727	4 416
Dotacje rządowe	24	-	56
Zobowiązania finansowe	491	437	304
Zobowiązania krótkoterminowe razem	249 231	262 069	250 340
Zobowiązania razem	404 537	418 681	413 986
Pasywa razem	1 500 134	1 478 591	1 472 939

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończone 30 września 2009 roku	-	-	3 771	(10 943)	(7 172)
Dywidendy	-	-	-	(39 899)	(39 899)
Stan na 30 września 2009 roku (nie badane)	195 582	209 990	(4 099)	657 480	1 058 953
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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku	-	-	1 401	34 286	35 687
Stan na 30 września 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 687)	691 712	1 095 597

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 30 września 2010 roku

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	14 118	43 267	(32 407)	(9 912)
<i>Korekty</i>	<i>7 973</i>	<i>37 529</i>	<i>17 119</i>	<i>36 607</i>
Amortyzacja	17 047	53 026	17 836	50 504
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(11 216)	(12 664)	(287)	(4 864)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 320	(1 254)	1 508	680
Odsetki, różnice kursowe	1 057	1 805	(2 528)	(10 009)
Otrzymane dywidendy	(398)	(2 882)	-	(2 548)
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(837)	(502)	590	2 844
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	22 091	80 796	(15 288)	26 695
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 048)	(50 787)	26 276	667
Zmiana stanu zapasów	9 121	16 358	(14 687)	(32 016)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	10 392	15 227	(6 902)	(39 509)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	7 285	13 102	(671)	(7 645)
Inne korekty	867	1 729	1 239	1 350
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	46 708	76 425	(10 033)	(50 458)
Odsetki zapłacone	-	-	-	-
Podatek zapłacony	(2 225)	(5 158)	781	(2 645)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 483	71 267	(9 252)	(53 103)

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	12 082	24 082	1 062	22 968
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(18 827)	(45 881)	(22 213)	(56 851)
Otrzymane dywidendy	2 151	2 881	-	2 546
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(40 050)	(173 700)	-	(12 025)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	27 594	117 594	17 000	84 265
Odsetki otrzymane	612	3 221	2 866	5 452
Spłata udzielonych pożyczek	2 173	(20 816)	-	-
Pozostałe wydatki	(2 911)	(6 151)	(2 028)	(4 542)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 176)	(98 770)	(3 313)	41 813
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	-	(34)	(13 299)	(13 300)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	788	39 947	42 530	88 113
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(26 688)	(67 429)	(17 770)	(30 340)
Odsetki zapłacone	(1 866)	(5 027)	(1 387)	(2 921)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(199)	(696)	(73)	(245)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 965)	(33 239)	10 001	41 307
Przepływy pieniężne netto, razem	(658)	(60 742)	(2 564)	30 017
Środki pieniężne na początek okresu	175 566	235 650	56 474	23 893
Wpływ zmian kursów walut	-	-	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	174 908	174 908	53 910	53 910

II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe dane Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 13 235 tys. zł, suma bilansowa na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 1 682 730 tys. zł, a stan środków pieniężnych netto na koniec okresu wyniósł (3 311) tys. zł.

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

Wybrane informacje finansowe

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	411 394	266 771	54,21
Koszt własny sprzedaży	(346 388)	(240 938)	43,77
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	65 006	25 833	151,64
Koszty sprzedaży	(20 492)	(16 039)	27,76
Koszty ogólnego zarządu	(27 135)	(25 699)	1,06
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(1 050)	(9 850)	(89,34)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 329	(25 755)	x
Przychody (koszty) finansowe.	686	(2 840)	x
Zysk (strata) z udziału w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	16	(4)	x
Podatek dochodowy	(3 796)	590	x
Zysk (strata) netto	13 235	(28 009)	x
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 139	(28 205)	x
Zysk (strata) netto udziałowców nie sprawujących kontrol	96	196	(51,02)
EBITDA	36 795	(4 913)	x

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 30.09.2009	Zmiana (%)
Wartość aktywów	1 682 730	1 582 321	6,35
Aktywa trwałe	1 031 972	993 499	3,87
Aktywa obrotowe, w tym:	650 758	588 822	10,52
Zapasy	182 962	167 446	9,27
Należności krótkoterminowe	208 579	163 084	27,90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211 319	66 777	216,45
Pozostałe aktywa finansowe	41 048	186 766	(78,02)
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	229	556	(58,81)
Pozostałe aktywa	6 621	4 193	57,91
Kapitał własny, w tym:	1 155 828	1 113 282	3,82
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 153 878	1 111 201	3,84
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	1 950	2 081	(6,30)
Zobowiązania długoterminowe	220 801	208 051	6,13
Zobowiązania krótkoterminowe	306 101	260 988	17,29

	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (%)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	49 158	(11 600)	x
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(21 484)	(7 758)	176,93
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(30 985)	8 665	x

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za III kwartał 2010 roku wyniosły 411 394 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2009 przychody zwiększyły się o 144 623 tys. zł, tj. o 54,21%. Jest to wynikiem uzyskania wyższej wartości sprzedaży rynkowej we wszystkich segmentach operacyjnych.

W segmencie tworzyw wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody wygenerowane zostały przez większą ilość sprzedaży cykloheksanonu rektyfikowanego z benzenem oraz wzrost cen kaprolaktamu i tarnamidu, natomiast w segmencie nawozowym przez wzrost sprzedanej ilości oraz dodatnie odchylenia z tytułu cen dla nawozów.

Zarówno w trzecim kwartale 2010 roku jak i III kwartale 2009 roku największy udział w uzyskanych przychodach przypadł segmentowi tworzyw.

Koszty

W III kwartale 2010 roku koszty ogółem wyniosły 400 348 tys. zł i były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 93 504 tys. zł, tj. o 30,47%, przy sprzedaży ogółem wyższej o 54,21%.

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (%)
Koszt własny sprzedaży	(346 388)	(240 938)	43,77
Koszty sprzedaży	(20 492)	(16 039)	27,76
Koszty ogólnego Zarządu	(27 135)	(25 699)	5,59
Koszty sprzedaży ogółem	(394 015)	(282 676)	39,39
Pozostałe koszty operacyjne	(5 471)	(11 442)	(52,18)
Razem koszty z działalności operacyjnej	(399 486)	(294 118)	35,83
Koszty finansowe	(862)	(12 726)	(93,23)
Koszty ogółem:	(400 348)	(306 844)	30,47

Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

W III kwartale 2010 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 65 006 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 25 833 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 16 329 tys. zł przy stracie (25 755) tys. zł w okresie porównywalnym.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- korzystne odchylenie cenowe podstawowych produktów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego średnio o 15%,
- wzrost poziomu cen rynkowych kaprolaktamu związany z rosnącym popytem i brakiem dostępności kaprolaktamu na Dalekim Wschodzie; producenci europejscy kierują kaprolaktam do sprzedaży na bardziej opłacalny azjatycki rynek, co powoduje niedobór produktu w Europie i wzrost cen kaprolaktamu na rynku europejskim,
- wzrost cen nawozów, co jest efektem poprawiającej się koniunktury gospodarczej w Europie i rosnącej produkcji rolnej. Rośnie przy tym popyt zarówno na rynku krajowym jak i europejskim,
- wzrost ilości sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- obniżka ceny węgla i siarki.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- umocnienie polskiej waluty (wobec EUR), które nie sprzyja poprawie opłacalności eksportu Jednostki Dominującej (bez uwzględnienia transakcji zabezpieczania kursów walut),
- zdecydowanie wyższe ceny surowców, głównie amoniaku, gazu ziemnego, fenolu, metanolu oraz energii elektrycznej.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za III kwartał 2010 roku wyniósł 13 235 tys. zł, z czego 13 139 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 3,22%.

Pozytywny wpływ na końcowy wynik finansowy netto w dominującej części miał wynik na działalności operacyjnej (EBIT). Jednocześnie wynik ten został zwiększony poprzez dodatni wynik odnotowany na działalności finansowej.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Za okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (%)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 329	(25 755)	x
Przychody (koszty) finansowe netto	686	(2 840)	x
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	16	(4)	x
Podatek dochodowy	(3 796)	590	x
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	x
Zysk (strata) netto	13 235	(28 009)	x
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 139	(28 205)	x
Zysk (strata) netto udziałowców nie sprawujących kontroli	96	196	51,02

Aktywa

Na dzień 30 września 2010 roku aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowiły wartość 1 031 972 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 42 509 tys. zł (tj. o 4,30%). Największy wzrost zanotowano w pozycji rzeczowe aktywa trwałe, których stan w porównaniu z końcem grudnia 2009 roku wzrósł z 902 639 tys. zł do 946 436 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 61,33% (na koniec 2009 roku 62,57%).

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 roku wyniosły 650 758 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 32,47% aktywów obrotowych, zapasy – 28,12% oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – 30,75%.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 58 903 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe o 51 289 tys. zł, z drugiej strony wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadła o 35 166 tys. zł).

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Kapitałowej stanowiły na dzień 30 września 2010 roku wartość 526 902 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 roku o 58 879 tys. zł (tj. o 12,58%).

Wzrost zobowiązań wynika głównie ze wzrostu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 43,50%.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 31,31% (na koniec grudnia 2009 roku 29,60%).

Wskaźnik bieżącej płynności liczony, jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2010 roku 2,13 (na koniec 2009 roku 2,21).

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w trzecim kwartale 2010 roku wyniosła (3 311) tys. zł, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa Kapitałowa wygenerowała przepływy wyższe o 7 382 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 49 158 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w okresie lipiec-wrzesień 2009 o 60 758 tys. zł. Grupa Kapitałowa wygenerowała w relacji do III kwartału 2009 roku wyższy zysk brutto o 45 630 tys. zł.

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wyniosła (21 484) tys. zł. W analogicznym okresie roku 2009 wystąpiła również nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi w kwocie (7 758) tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miała nadwyżka wydatków na nabycie aktywów finansowych nad wpływami z ich sprzedaży w kwocie (12 456) tys. zł, nadwyżka wydatków na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych nad wpływami z ich sprzedaży w kwocie (9 054) tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły (30 985) tys. zł. W relacji do trzeciego kwartału 2009 roku były niższe o 39 650 tys. zł. Ich poziom wynika z nadwyżki wydatków na spłatę kredytów i pożyczek nad wpływami z tytułu ich zaciągnięcia w kwocie (26 054) tys. zł.

Analiza wskaźnikowa

	Na dzień 30.09.2010	Na dzień 30.09.2009	Zmiana (%)
Rentowność netto	3,22%	(10,50%)	-
EBIT%	3,97%	(9,65%)	-
EBITDA%	8,94%	(1,84%)	-
Wskaźnik bieżącej płynności	2,13	2,26	(5,75%)
Wskaźnik szybkiej płynności	1,53	1,61	(4,97%)
Wskaźnik stopy zadłużenia	31,31%	29,64%	5,63%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	68,69%	70,36%	(2,37%)

2. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na wyniki finansowe

Kurs walutowy

W odniesieniu do czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 roku, obserwowano podwyższoną zmienność kursów walutowych pary EUR/USD, przy jednoczesnym trendzie umocnienia się EUR do USD. Wobec znacznie silniejszego powiązania PLN z kursem EUR, skutkowało to w III kwartale 2010 roku znaczącym umocnieniem się złotówki do USD, a w mniejszym stopniu również do EUR.

W efekcie w skali III kwartału 2010 roku PLN umocnił się o prawie 14% do USD oraz ok. 4% do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na 30 czerwca 2010 roku, co wynikało z wyżej opisaney zmienności eurodolara, ale także z utrzymywania się relatywnie dobrych wskaźników makroekonomicznych i oceny ratingowej gospodarki polskiej.

W oparciu o „Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym” w „Planie na 2010 rok” oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Jednostka Dominująca

dokonywała w III kwartale 2010 roku zabezpieczeń do 50% planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Wobec zwiększenia się otwartej ekspozycji walutowej w EUR, przy równoległym zbilansowaniu ekspozycji w USD, zawierane były w III kwartale 2010 roku na zabezpieczenie wyłącznie transakcje forwardowe przyszłej sprzedaży EUR na PLN.

Uzupełniając stosowano transakcje walutowe typu SWAP, zawierane w celu dostosowania terminu zapadalności instrumentów do zmian w bieżącej ekspozycji walutowej.

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających wyniósł za III kwartał 2010 roku 629 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku 5 567 tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych (stanowiącym różnicę z wyceny otwartych instrumentów finansowych pomiędzy 30 września 2010 roku a 30 czerwca 2010 roku).

Równolegle wobec umocnienia się kursu PLN do USD i EUR w III kwartale 2010 roku na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto odnotowano w skali III kwartału 2010 roku ujemny wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie (1 983) tys. zł i równocześnie ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w powyższym okresie sprawozdawczym w kwocie (3 307) tys. zł.

Łącznie w III 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 (352) tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających (2 612) tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych 2 260 tys. zł).

Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa 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 walutowych dokonano w III kwartale 2010 roku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 231 tys. zł.

Według stanu na 30 września 2010 roku w kapitale z aktualizacji wyceny Jednostka Dominująca ujmowała część skuteczną zabezpieczenia - wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń - wynikającego z kredytów walutowych w EUR w kwocie (2 093) tys. zł. W skali III kwartału 2010 roku ujemny kapitał z aktualizacji wyceny w/w skutecznej części zabezpieczenia, zmniejszył się o 867 tys. zł, z uwagi na rozliczenie powiązań zabezpieczających oraz obniżenie ujemnej wyceny kredytów objętych tymi powiązaniami.

Według stanu na 30 września 2010 roku otwarte pozycje zabezpieczeń dotyczyły wyłącznie transakcji terminowych typu forward zawartych w ciągu ostatnich 6 miesięcy. Łączne aktywa z tytułu wyceny niezrealizowanych walutowych transakcji terminowych na 30 czerwca 2010 roku wyniosły (837) tys. zł. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

W skali III kwartału 2010 roku w związku z generowaną nadwyżką sprzedaży nad zakupami w EUR – przy umiarkowanym umocnieniu się PLN do EUR - wystąpił ujemny wpływ tego czynnika na wyniki z działalności operacyjnej i zrealizowane różnice kursowe. Jednocześnie w związku z powyższym dodatnie było w skali III kwartału saldo wynikające z aktualizacji wyceny walutowych transakcji zabezpieczających, które pomniejszyły ekspozycję walutową netto.

Świadectwa pochodzenia energii

Jednostka Dominująca dysponuje przyznanymi przez Prezesa URE świadectwami pochodzenia energii. W lipcu 2010 roku dokonano sprzedaży znaczącej ilości praw majątkowych poprzez Towarową Giełdę Energii S.A. w transakcji poza sesyjnej na kwotę 4 mln zł netto.

W III kwartale 2010 roku zarejestrowano przychody z tytułu odpłatnego udostępnienia know-how i świadczenia usług w wysokości ogółem 10,4 mln zł.

Skutki awarii spowodowanej działaniem siły wyższej

W dniu 17 lipca 2010 roku na terenie Jednostki Dominującej miało miejsce uszkodzenie komory spalania siarki instalacji siarczaniu hydroksyloaminy w Wytwórni Kaprolaktamu, w wyniku którego począwszy od dnia 20 lipca 2010 roku nastąpiło czasowe wyłączenie linii produkcyjnej kaprolaktamu. Z dniem 24 lipca wznowiono produkcję kaprolaktamu do około 70% zdolności produkcyjnej instalacji, a 3 sierpnia 2010 roku przywrócone zostały zdolności produkcyjne. W wyniku czasowego ograniczenia produkcji Jednostka Dominująca odnotowała zmniejszenie wolumenu produkcji kaprolaktamu o 3 076 ton i siarczaniu amonu o 13 380 ton, co stanowi około 3,16% rocznych zdolności produkcyjnych.

Fakt ten przyczynił się do rozbieżności w założeniach rocznego planu sprzedaży w III kwartale 2010 roku w Centrum Tworzyw. Ograniczenia w produkcji kaprolaktamu skutkowały także zmniejszeniem realizacji planu sprzedaży Tarnamidu.

(Raport bieżący nr 17/2010 z dnia 20 lipca 2010 roku)

(Raport bieżący nr 19/2010 z dnia 4 sierpnia 2010 roku)

W skutek ograniczonych dostaw kaprolaktamu, spowodowanych ww. awarią również Spółka ATT Polymers GmbH (jednostka zależna) zmuszona była ograniczyć produkcję oraz utrzymać jej ciągłość do czasu zakupu kaprolaktamu u innych producentów.

W sierpniu i wrześniu 2010 roku w ATT Polymers GmbH dociążono instalację do pełnej zdolności produkcyjnej.

3. Znaczące umowy zawarte w okresie III kwartału 2010 roku

Obroty z PGNiG S.A. na wartość umowy znaczącej

Łączna wartość obrotów handlowych z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) w okresie od 10 listopada 2009 roku do dnia 12 sierpnia 2010 roku osiągnęła wartość 136,1 mln zł netto.

Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą.

(więcej: Raport bieżący nr 20/2010 z dnia 12 sierpnia 2010 roku).

Nabycie aktywów o znacznej wartości

Na mocy zawartej umowy z ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu w dniu 20 października 2010 roku Jednostka Dominująca nabyła 30 mln nowych akcji serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda, o łącznej wartości 150 mln złotych w drodze subskrypcji prywatnej, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej akcji.

Wartość obejmowanych udziałów przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania za wartość znaczącą.

Szczegóły w pkt. I.1. niniejszego sprawozdania oraz w Raporcie bieżącym nr 26/2010 z dnia 20 października 2010 roku.

4. Realizacja celów emisyjnych

Optymalizacja portfela produktowego i systemu sprzedaży nawozów azotowych

- a) Instalacja mechanicznej granulacji nawozów 1 200 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
Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji.

Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wodoru

- a) Modernizacja i intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101 300 t/rok
W obecnym momencie zadanie jest realizowane zgodnie z harmonogramem, została zakończona realizacja wszystkich celów zadania przeznaczonych na 2010 rok, obecnie trwają przygotowania do realizacji ostatniej końcowej części zadania, która zostanie zrealizowana w czasie przerwy remontowej w 2011 roku i zgodnie z harmonogramem przekazana do eksploatacji stałej w trzecim kwartale 2011 roku.
- b) Budowa nowej instalacji wodoru
Trwają bardzo intensywne prace związane z przygotowaniem V Rozkładni Metanu do współpracy z nową instalacją wodoru, przygotowaniem placu pod budowę m.in. liczne przełożenia istniejącej infrastruktury takiej jak estakady, rurociągi podziemne. Trwają intensywne procesy projektowe związane z inwestycją.
W końcowej fazie jest procedura wyboru kompresora gazu na potrzeby nowej instalacji wodoru.
- c) Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd
Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji.

Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych

- a) Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych – etap I i II
Zakończono rozruch technologiczny linii nr 4, linia w trakcie eksploatacji, trwa kompletacja linii nr 5, planowany rozruch linii nr 5 przełom pierwszego i drugiego kwartału 2011 roku.
- b) Modernizacja magazynu Tarnamidu
Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji

Wytwórnia Poliamidów II (PA6) 55 tt/rok

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

Zakup Spółki umożliwił szybkie zwiększenie zdolności produkcyjnych poliamidów oraz wzmocnił pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej na europejskim rynku tworzyw konstrukcyjnych.

Wejście ATT Polymers GmbH do Grupy Kapitałowej umożliwiło niemieckiej spółce zintegrowanie z producentem kaprolaktamu.

Kaprolaktam (CPL) jest surowcem do produkcji PA6 przez polimeryzację. Spółka ATT 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 III 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 111 626 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” 35 091 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” 18 614 tys. zł,
 - na zwiększenie zdolności produkcji poliamidów, tzw. „Wytwórnię Poliamidów II” 19 921 tys. zł (w tym nabycie ATT Polymers GmbH).

Łącznie na finansowanie nakładów w ramach realizacji celów emisyjnych Jednostka Dominująca wykorzystwała środki pozyskane z Oferty Publicznej w kwocie 111 626 tys. zł, w tym od publikacji ostatniego Sprawozdania za I półrocze 2010 roku kwotę 10 851 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w III kwartale 2010 roku.

Wykorzystanie środków z emisji od dnia publikacji ostatniego Sprawozdania, służyło finansowaniu płatności w ramach realizacji zaplanowanego celu emisyjnego, tj. „Modernizacji Wytwórni Kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wytwarzania wodoru”.

Nakłady na realizację celów emisyjnych poniesione do dnia 30 września 2010 roku, sfinansowane w całości do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania

Nazwa zadania	Nakłady od 1 lipca 2008 roku	z kredytu	w tym; ze środków własnych poza- emisyjnych	z emisji	z tego; nakłady od 1.07. do 30.09.2010
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	13 396	-	1 346	12 050	-
Razem	49 687	6 291	5 396	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	-
Modernizacja sterowania procesami na instalacjach Wydziału Cykloheksanonu	410	-	410	-	-
Modernizacja instalacji selektywnego uwodornienia fenolu na katalizatorze Pd	8 661	-	60	8 601	-
Modernizacja i Intensyfikacja Wytwórni Kaprolaktamu do 101,3 tt/rok	18 808	-	96	18 712	4 363
Budowa instalacji wodoru	6 599	-	-	6 599	6 546
Razem	36 897	-	1 806	35 091	10 909
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych					
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II	18 614	-	-	18 614	(58)*
Razem	18 614	-	-	18 614	(58)
Wytwórnia Poliamidów II					
Modernizacja magazynu tarnamidu	3 864	-	-	3 864	-
Nakłady kapitałowe – zakup ATT Polymers GmbH	16 057	-	-	16 057	-
Razem	19 921	-	-	19 921	-
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych	125 119	6 291	7 202	111 626	10 851

* kwota nakładów uległa zmniejszeniu z uwagi na tzw. uzysk z instalacji w okresie jej rozruchu

Środki finansowe uzyskane z emisji w części niewykorzystanej lokowane są na lokatach zdywersyfikowanych w ramach wybranych banków na stopniowo zapadające terminy,

z uwzględnieniem ich przewidywanego wykorzystania na finansowanie zadań inwestycyjnych w ramach realizacji celów emisyjnych.

Wg stanu na 30 września 2010 roku na lokatach terminowych ulokowana była kwota 191 mln zł, w tym 151 mln zł na lokatach terminowych o okresie zapadalności do 3 miesięcy od dnia bilansowego i 40 mln zł na lokatach powyżej 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Ponadto na rachunkach bankowych i lokatach jednodniowych Jednostki Dominującej pozostawała kwota 23,9 mln zł, służąca finansowaniu działalności bieżącej.

Z tytułu lokat terminowych środków z emisji akcji uzyskano w III kwartale 2010 roku przychody finansowe w łącznej kwocie 1,9 mln zł.

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

W III 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.

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

W III kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała emisji, wykupu bądź spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

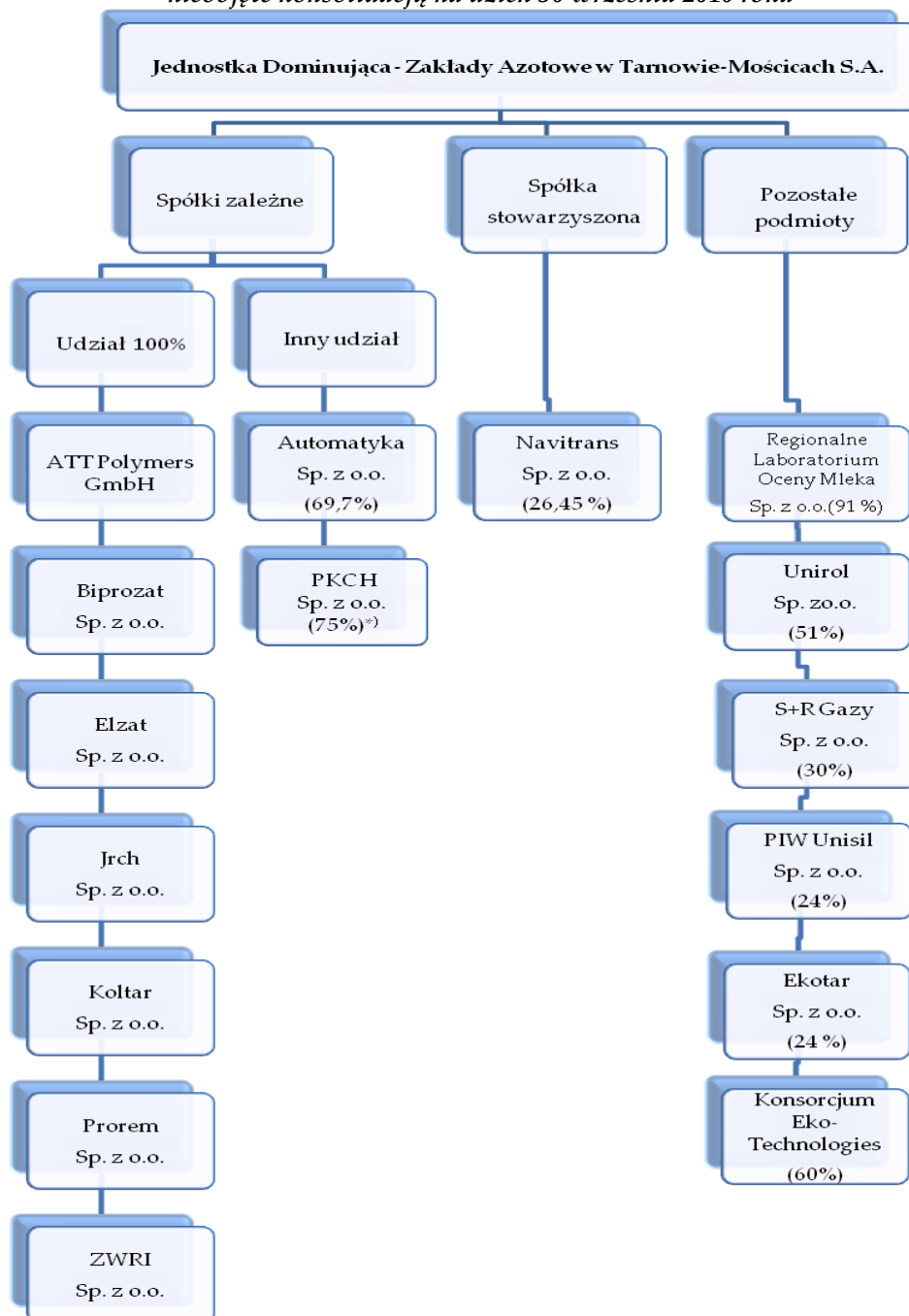
Azoty Tarnów są Jednostką Dominującą.

Na dzień 30 września 2010 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

9 Spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%)

1 Spółka stowarzyszona (z udziałem w kapitale 26,45%)

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 30 września 2010 roku



- *) wzrost udziału Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. w kapitale zakładowym Spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. z 25% do 75% poprzez nabycie 50% udziałów (w wyniku tego zdarzenia PKCH nie jest już spółką stowarzyszoną, lecz zależną).

W okresie III kwartału 2010 roku nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez nabycie 50% udziałów spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

(Szczegóły w pkt. I.1. niniejszego sprawozdania).

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

Jednostka Dominująca posiada również udziały w 19 podmiotach mniejszościowych.

Udział Jednostki Dominującej w Spółkach mniejszościowych na dzień 30 września 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%
Francusko-Polskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „POLSNIG” Sp. z o.o.	2,67%
Centrum Naukowo - Produkcyjne Materiałów Elektronicznych „CEMAT”70” S.A.	1,24%
CENTROZAP S.A.	0,01229%
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 Dziwiarskiego „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%

Realizując program zbycia mniejszościowych pakietów udziałów i akcji, Jednostka Dominująca po zakończeniu okresu sprawozdawczego dokonała sprzedaży posiadanych, notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych akcji spółek: Polimex Mostostal S.A., Energoaparatura S.A. oraz Centrozap S.A., uzyskując z tego tytułu przychody na łączną kwotę netto 1 064 tys. zł.

Od czasu publikacji Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku nastąpiły zmiany:

- Wytwórnia Salami IGLOOMEAT – Sokołów Sp. z o.o.
W dniu 10 czerwca 2010 roku spółka została wykreślona z KRS.
- CENTROZAP S.A. – nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki:
 - w dniu 01 czerwca 2010 roku do kwoty 294 124 891 zł (akcje serii V),
 - w dniu 10 czerwca 2010 roku do kwoty 305 000 000 zł (akcje serii Q).

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obecny udział Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym spółki wynosi 0,01125% (na podstawie postanowienia KRS o rejestracji akcji serii Q).

Charakterystyka działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i objętych konsolidacją na dzień 30 września 2010 roku:

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

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

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

Podmioty zależne

„AUTOMATYKA” Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

PROReM Sp. z o.o.

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

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

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).

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.

Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2008 roku. Siedziba spółki pierwotnie mieściła się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182. Obecnie siedziba spółki znajduje się w Krakowie, przy ul. Lubicz 25/732A (zmiana ta nie została zarejestrowana jeszcze w KRS). 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 (PKD 70.22.Z),
- działalność rachunkowo- księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z).

Podmiot stowarzyszony

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).

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 okresie sprawozdawczym

Nabycie udziałów Spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Informacje dotyczące nabycia udziałów Spółki Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. zamieszczono w punkcie I.1. niniejszego sprawozdania.

Objęcie akcji ZAK S.A.

Informacje dotyczące objęcia akcji ZAK S.A. zamieszczono w punkcie I.1. niniejszego sprawozdania.

Zakup pakietu udziałów Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. od CIECH S.A

W III kwartale 2010 roku kontynuowano proces ewentualnego nabycia od CIECH S.A. pakietu udziałów Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. na mocy listu intencyjnego, podpisanego w dniu 13 maja 2010 roku przez Ciech S.A. oraz Jednostkę Dominującą.

Decyzja ta skorelowana i związana jest z pozytywnym zakończeniem procesu objęcia przez Jednostkę Dominującą podwyższonego kapitału ZAK S.A. w drodze subskrypcji prywatnej.

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 Jednostki Dominującej w okresie od przekazania ostatniego raportu Grupy Kapitałowej

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu za III kwartał 2010 roku (na 12 listopada 2010 roku)

Akcjonariusz	% kapitału			
	Liczba akcji	akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska S.A. w likwidacji	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%

Od dnia przekazania ostatniego raportu półrocznego za I półrocze 2010 roku, tj. od dnia 31 sierpnia 2010 roku nie nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej.

Skarb Państwa posiada bezpośrednio 3,45% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej, Nafta Polska S.A. w likwidacji (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 Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień 31 sierpnia 2010 roku	Zmiany		Liczba akcji na dzień 12 listopada 2010 roku
		nabycie	zbycie	
Wiceprezes Zarządu Witold Szczypiński	390	-	-	390
Członek Zarządu Franciszek Bernat	390	-	-	390

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające Jednostką Dominującą od dnia przekazania raportu okresowego za I półrocze 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. do dnia 12 listopada 2010 roku nie uległ zmianie.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 12 listopada 2010 roku nie posiadały akcji Jednostki Dominującej.

6. Postępowania sądowe

W Spółkach Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania, dotyczące zobowiązań bądź wierzytelności, których wartość pojedynczo czy też łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej tj. spełniałyby kryteria istotności określone w § 91 pkt. 5 p. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów w/s informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

7. Poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje

W raportowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej 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

W III kwartale 2010 roku nie dokonano zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Na dzień 30 września 2010 roku skład organów nadzorujących i zarządzających był taki sam jak na dzień 1 lipca 2010 roku i przedstawiał 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 Rady Nadzorczej
- Agnieszka Doroszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Lewandowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ewa Lis – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Obłękowski – Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Potulski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 lipca 2010 roku, Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę (uchwała nr 4/VIII/2010 z dnia 21 lipca 2010 roku), w której stwierdziła, że wybory na kandydatów na Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji przeprowadzone w dniach 18-26 maja (I tura) oraz 7-15 czerwca (II tura) są ważne, jednak nie zakończyły się wyborem kandydatów na Członków Rady Nadzorczej, gdyż żaden z kandydatów nie uzyskał wymaganej ilości głosów, tj. 50% + 1 ważne oddanych głosów.

W związku z powyższym, na mocy niniejszej uchwały, Rada Nadzorcza zarządziła wybory uzupełniające kandydatów na Członków Rady Nadzorczej wśród pracowników Jednostki

Dominującej. Wybory uzupełniające odbyły się w dniach 13-21 września 2010 roku. Rada Nadzorcza uchwałą nr 13/VIII/2010 z dnia 30 września 2010 roku zatwierdziła wynik wyborów i zawnioskowała do Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej o powołanie wybranych kandydatów w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji. Walne Zgromadzenie z punktem „Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej” zostało zwołane na dzień 19 listopada 2010 roku.

8.2. Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą

Szczegółowy podział kompetencji osób zarządzających Jednostką Dominującą reguluje Uchwała Zarządu Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. nr 190/VII/2009 z dnia 8 kwietnia 2009 roku.

Od daty publikacji ostatniego raportu okresowego za I półrocze 2010 roku podział kompetencji osób zarządzających Jednostką Dominującą nie zmienił się.

(Szczegóły w raporcie: Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2009 roku opublikowanego w dniu 19 lutego 2010, pkt. F.8.2).

8.3. Istotne zmiany organizacyjne

Połączenie Centrum Tworzyw Sztucznych i Centrum Kaprolaktamu

Z dniem 1 lipca 2010 roku, w Jednostce Dominującej, na bazie Centrum Tworzyw Sztucznych i Centrum Kaprolaktamu utworzono jedno centrum – Centrum Tworzyw z bezpośrednim podporządkowaniem Prezesowi Zarządu. Działania stanowią kolejny etap restrukturyzacji Jednostki Dominującej i mają na celu optymalizację gospodarki w zakresie produkcji i sprzedaży kaprolaktamu i tworzyw sztucznych w jednym naturalnym ciągu łańcuchowym poprzez skorelowanie kierunków przerobu kaprolaktamu jako półproduktu do produkcji PA 6, jak również końcowego produktu rynkowego.

Przejęcie od Jednostki Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (jednostka zależna) funkcji związanych z ratownictwem chemicznym

Z dniem 12 lipca 2010 roku przeniesiono ze Spółki Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (jednostka zależna) do Zakładowej Straży Pożarnej (Jednostka Dominująca) zadania i funkcje związane z ratownictwem chemicznym, ekologicznym i technicznym. Działania te mają wpłynąć na usprawnienie organizacji ratownictwa chemicznego, które zlokalizowane będzie w jednej komórce organizacyjnej.

W związku z tą decyzją, w III kwartale 2010 roku, kontynuowano prace nad dostosowaniem wewnętrznych aktów prawnych do przepisów prawa. W ramach powyższego wdrożono: znowelizowany „Wewnętrzny Operacyjny Plan Ratowniczy dla ZAT S.A.”, „Regulamin Ochrony Przeciwpozarowej dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.” oraz wystąpiono do Małopolskiego Komendanta Straży Pożarnej o zatwierdzenie „Regulaminu ZSP” uwzględniającego zmiany wynikające z tak podjętej decyzji.

8.4. Pozostałe

Sprzedaż jednostek ERU

Informacje dotyczące sprzedaży jednostek ERU zamieszczono w punkcie I.1. niniejszego sprawozdania.

Zgoda na realizację przez spółkę zależną nowej inwestycji

Wyrażono zgodę na rozpoczęcie realizacji przez Spółkę Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. inwestycji, obejmującej budowę linii sortowniczej odpadów komunalnych, której celem jest zmniejszenie ilości nieprzetworzonych odpadów komunalnych. Łączna wartość tego zadania obejmuje kwotę 1 950 tys. zł. W celu uzyskania funduszy na realizację powyższego zadania Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. złożyła wniosek do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Wprowadzenie w spółkach zależnych usługi cashpoolingu

Realizując założenia polityki właścicielskiej wobec spółek zależnych poprzez dążenie do ujednolicenia obszarów: finansowego, HR, usług prawnych, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o wprowadzeniu we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej usługi cashpoolingu.

Wprowadzając tą usługę, poprzez kontrolę przepływów środków pieniężnych pomiędzy rachunkami spółek Grupy Kapitałowej, efektywne zarządzanie płynnością finansową oraz korzystne zagospodarowanie nadwyżek finansowych, zwiększy się możliwość sprawowania nadzoru nad środkami finansowymi Grupy Kapitałowej.

Inne informacje

W związku z zaistniałym w I półroczu 2010 roku pogorszeniem sytuacji finansowej i gospodarczej w jednostce zależnej „Prorem” Sp. z o.o. realizowany jest plan restrukturyzacji przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tej jednostki.

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

9.1. Przychody z lokat środków z giełdy

W IV kwartale 2010 roku planuje się uzyskać przychody z lokat środków z emisji akcji na poziomie około 1,8 mln zł, co wynika ze zmniejszenia salda lokat wraz z planowym wykorzystaniem środków na realizację celów emisyjnych.

9.2. Sezonowość

Informacje dotyczące sezonowości zamieszczono w punkcie I.2.10 niniejszego sprawozdania.

9.3. Kursy walut

Na dalsze kształtowanie się rynku walutowego w perspektywie IV kwartału 2010 roku, podstawowy wpływ winny mieć czynniki fundamentalne - takie jak relatywna siła i stabilność polskiej gospodarki w stosunku do innych gospodarek europejskich - co sprzyja aprecjacji PLN do EUR - przy czym oczekuje się, że tempo tej aprecjacji będzie umiarkowane z uwagi na postrzeganą przez ekspertów rynku finansowego możliwość podejmowania przez NBP interwencji w obronie opłacalności eksportu, w przypadku przyspieszenia umocnienia się złotówki.

W przypadku kursu USD/PLN nadal oczekuje się dużej zmienności w IV kwartale 2010 roku w ślad za zmianami kursu USD/EUR, przy czym wobec dużej skali umocnienia się złotówki do dolara w III kwartale 2010 roku, poziom ewentualnej dalszej aprecjacji złotówki nie powinien być znaczący.

9.4. Krajowe stopy procentowe

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

Ze względu na kształtowanie się poziomu bieżącej i oczekiwanej w przyszłości inflacji poniżej celu bazowego (2,5% p.a.) eksperci rynku finansowego oczekują, iż Rada Polityki Pieniężnej dokona w IV kwartale 2010 roku niewielkiej podwyżki stóp procentowych.

Wydaje się jednak, iż ostatnia decyzja RPP o podwyżce stopy rezerwy obowiązkowej jest delikatnym sygnałem dla rynku, wskazującym na zacieśnianie polityki pieniężnej i ma na celu uzyskanie czasu na podjęcie decyzji w przedmiocie podwyżek stóp procentowych, czego skutkiem byłoby w ocenie Rady przyspieszenie tempa napływu kapitału do Polski i dalszej aprecjacji złotego. Wobec powyższego nie przewiduje się do końca IV kwartału 2010 roku podwyżki przekraczającej 25 punktów bazowych.

W przypadku stóp procentowych dla EUR oraz USD, wydaje się że zarówno EBC jak i FED wstrzymają się ze zmianą obecnego nierestrykcyjnego nastawienia z uwagi na pojawiające się sygnały spowolnienia gospodarczego w UE oraz w USA, dlatego najbardziej prawdopodobne wydaje się pozostawienie stóp procentowych bez zmian, co najmniej do końca IV kwartału 2010 roku.

W stosunku do stawek rynkowych przewiduje się utrzymanie względnie stałego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych dla Jednostki Dominującej.

Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych przez Jednostkę Dominującą 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 III kwartale 2010 roku poziom cen ropy naftowej oscylował pomiędzy 71,5-82,14 USD za baryłkę, utrzymując się średnio w kwartale na poziomie 76,8 USD/bbl. W związku z tym ceny surowców były relatywnie wysokie z niewielkim trendem wzrostowym przewidywanym w IV kwartale 2010 roku. Wahaniami cenowym w notowaniach rynkowych (według ICIS) w III kwartale 2010 roku podlegały benzen i fenol.

Po raz drugi w tym roku zmieniła się taryfa gazowa. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. poinformowało, iż 16 września 2010 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki została zatwierdzona nowa „Taryfa w zakresie dostarczania paliw gazowych”, która obowiązuje od 1 października 2010 roku do 31 marca 2011 roku. Zgodnie z nową Taryfą średni wzrost ceny gazu wysoko metanowego wyniesie ok. 6,34%. Nie uległy natomiast zmianie stawki opłat sieciowych oraz stawki opłat abonamentowych.

Sukcesywnie wzrastała cena kontraktowa metanolu i jej wzrost jest nadal prognozowany.

Rynek kaprolaktamu

Na rynkach obserwuje się wzrost poziomu cen rynkowych kaprolaktamu. Na Dalekim Wschodzie wzrost ten związany jest z rosnącym popytem i brakiem dostępności kaprolaktamu na tamtejszym rynku. Europejscy klienci sygnalizują trudności w zakupie nawet niewielkich ilości kaprolaktamu, bowiem producenci kierują go do sprzedaży na bardziej opłacalny azjatycki rynek. Działania takie powodują niedobór produktu w Europie, a tym samym – umocnienie europejskich cen kaprolaktamu.

Przewidywany jest dalszy wzrost poziomu cen rynkowych na Dalekim Wschodzie, a ograniczona podaż kaprolaktamu na rynku europejskim wymusi prawdopodobnie wzrost cen – i to niezależnie od ruchu cen benzenu.

Rynek tworzyw konstrukcyjnych

Zapotrzebowanie na poliamid PA6 w Europie pozostaje na stabilnym, wysokim poziomie. Spowodowane jest to poprawą sytuacji na rynkach włókienniczym oraz tworzyw sztucznych.

Odnotowano także zwiększony popyt na rynku europejskim polioksymetyleny (POM-u). Niski poziom zapasów wpływa na konieczność uzupełnienia braku tego produktu. Z tego powodu pojawia się w Europie POM z Tajwanu i Korei. Rosnący popyt ma wpływ na wzrost poziomu cen rynkowych.

Rynek nawozowy

Na początku września ceny nawozów azotowych na rynku wzrosły średnio o 30 EUR/tonę. Wzrost cen nawozów to efekt poprawiającej się koniunktury gospodarczej w Europie i rosnącej produkcji rolnej. Rośnie przy tym popyt, zarówno na rynku krajowym jak i europejskim.

Przewiduje się, iż trend podwyżek utrzyma się i będzie on bezpośrednią konsekwencją zmian dokonanych w cennikach przez największych producentów i dostawców, którzy dostosowali swoje ceny do nagłego wzrostu popytu, zarówno ze strony odbiorców krajowych, jak i zagranicznych (głównie z Niemiec).

9.6. Inne czynniki

Z uwagi na wysoki udział Jednostki Dominującej w sprzedaży ogółem jednostek zależnych, sytuacja tych podmiotów w perspektywie najbliższych miesięcy będzie znacznie uzależniona od kondycji ekonomicznej głównego odbiorcy. Ponadto sytuacja gospodarcza w kraju ogranicza plany inwestycyjne potencjalnych klientów, co może się przełożyć na zmniejszone przychody ze sprzedaży zewnętrznej w perspektywie końca 2010 roku i pierwszych miesięcy roku przyszłego. Wpływ mogą mieć również: wyniki przetargów, w których złożone zostały oferty, skala popytu na oferowane usługi oraz ze względu na konieczność podzlecenia niektórych prac, warunki umów z podwykonawcami.

Skrócone śródroczne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 3 i 9 miesięcy kończących się 30 września 2010 roku zawiera 57 stron.

PODPISY

Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

Franciszek Bernat
Członek Zarządu

Ewa Gładysz
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych*

Tarnów, dnia 12 listopada 2010 roku