



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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2011 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

Tarnów, dnia 13 maja 2011 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 I KWARTALE 2011 ROKU	12
2. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I METOD OBLICZENIOWYCH.....	14
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania.....	14
2.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	15
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	16
2.4. Zmiany wielkości szacunkowych	17
2.5. Dane segmentowe.....	18
Segmenty operacyjne	19
Segmenty geograficzne.....	21
2.6. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	22
2.7. Informacje o podmiotach powiązanych	25
2.8. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	25
2.9. Dywidenda.....	25
2.10. Sezonowość.....	25
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	26
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	28
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	30
II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
1. PODSTAWOWE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ	32
2. OPIS NIETYPOWYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ WPLYWAJĄCYCH NA WYNIKI FINANSOWE.....	37
3. ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE W OKRESIE I KWARTAŁU 2011 ROKU.....	38
4. REALIZACJA CELÓW EMISYJNYCH	42
5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POZYSKANYCH Z EMISJI.....	44

6. RODZAJ ORAZ KWOTY NIETYPOWYCH POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	46
7. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	46
III. POZOSTAŁE INFORMACJE	47
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	47
2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	51
3. STANOWISKO ZARZĄDU DOTYCZĄCE REALIZACJI PROGNOZ	52
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	52
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.....	53
6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	54
7. PORĘCZENIA KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, UDZIELONE GWARANCJE	54
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	55
8.1. Skład organów nadzorujących i zarządzających.....	55
8.2. Kompetencje osób zarządzających Jednostką Dominującą.....	56
8.3. Istotne zmiany organizacyjne.....	56
9. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	57
9.1. Przychody z lokat środków z giełdy	57
9.2. Sezonowość.....	57
9.3. Kursy walut.....	57
9.4. Krajowe stopy procentowe.....	57
9.5. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale	58
9.6. Inne czynniki.....	60

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	1 014 026	367 570	255 152	92 659
Zysk na działalności operacyjnej	114 769	21 869	28 879	5 513
Zysk przed opodatkowaniem	114 079	17 808	28 705	4 489
Zysk netto	92 777	14 197	23 345	3 579
Całkowite dochody ogółem	109 842	14 353	27 639	3 618
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,75	0,36	0,44	0,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 633	13 020	24 063	3 282
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 221)	(97 606)	(12 134)	(24 605)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 123)	(14 913)	(2 547)	(3 759)
Przepływy pieniężne netto, razem	37 289	(99 499)	9 383	(25 082)
Środki pieniężne na początek okresu	279 450	246 485	70 316	62 135
Środki pieniężne na koniec okresu	315 811	146 986	79 465	37 053
	Na dzień 31-03-2011	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2011	Na dzień 31-03-2010
Aktywa trwałe	2 350 396	1 012 263	585 856	262 095
Aktywa obrotowe	1 023 676	608 981	255 160	157 677
Zobowiązania długoterminowe	609 806	210 799	151 999	54 580
Zobowiązania krótkoterminowe	704 251	283 874	175 541	73 501
Kapitał własny	2 060 015	1 126 571	513 476	291 692
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	48 750	50 640
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	480 344	2 199	119 730	569

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	444 265	354 703	111 787	89 416
Zysk na działalności operacyjnej	47 783	15 281	12 023	3 852
Zysk przed opodatkowaniem	46 861	11 368	11 791	2 866
Zysk netto	37 245	8 993	9 372	2 267
Całkowite dochody ogółem	37 307	10 451	9 387	2 635
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	0,95	0,23	0,24	0,06
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 072	(7 235)	14 864	(1 824)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 456)	(134 155)	(10 180)	(33 819)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 241)	8 851	(1 570)	2 231
Przepływy pieniężne netto, razem	12 375	(132 539)	3 114	(33 411)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650	43 327	59 404
Środki pieniężne na koniec okresu	184 566	103 111	46 441	25 993
	Na dzień 31-03-2011	Na dzień 31-03-2010	Na dzień 31-03-2011	Na dzień 31-03-2010
Aktywa trwałe	1 092 495	936 690	272 314	242 528
Aktywa obrotowe	556 956	553 310	138 826	143 263
Zobowiązania długoterminowe	153 954	168 098	38 374	43 524
Zobowiązania krótkoterminowe	335 967	251 541	83 743	65 129
Kapitał własny	1 159 530	1 070 361	289 023	277 138
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	48 750	50 640

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,8622 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2010)
kurs na 31.03.2011 roku wynosił 1 EUR = 4,0119 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2011)
- 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 01.01.2010 – 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9669 PLN
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9742 PLN

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 31 marca 2011 roku

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	1 014 026	367 570
Koszt własny sprzedaży	(810 136)	(303 987)
Zysk brutto ze sprzedaży	203 890	63 583
Koszty sprzedaży	(28 442)	(17 029)
Koszty ogólnego zarządu	(59 137)	(27 361)
Pozostałe przychody operacyjne	13 539	8 340
Pozostałe koszty operacyjne	(15 081)	(5 664)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	114 769	21 869
Przychody finansowe	6 337	3 700
Koszty finansowe	(7 124)	(7 777)
Przychody (koszty) finansowe netto	(787)	(4 077)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	97	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	114 079	17 808
Podatek dochodowy	(21 302)	(3 611)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	92 777	14 197
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	92 777	14 197
Składniki innych całkowitych dochodów		
Wycena instrumentów zabezpieczających	(145)	1 314
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	221	486
Skutki aktualizacji majątku trwałego	21 076	
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(4 018)	(342)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(69)	(1 302)
Suma składników innych całkowitych dochodów	17 065	156
Całkowite dochody ogółem	109 842	14 353
Zysk netto przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	68 286	14 161
Udziałowców nie sprawujących kontroli	24 491	36
Całkowity dochód ogółem przypadający dla:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	77 262	14 317
Udziałowców nie sprawujących kontroli	32 580	36
Zysk (strata) na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	1,75	0,36
Rozwodniony (zł)	1,75	0,36
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	1,75	0,36
Rozwodniony (zł)	1,75	0,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2011 roku

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 026 707	2 038 415	926 189
Nieruchomości inwestycyjne	25 989	26 338	11 970
Wartości niematerialne	216 117	182 954	21 598
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 731	7 651	591
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 650	12 633	12 504
Pozostałe aktywa finansowe	736	737	2
Należności długoterminowe	3 177	3 501	1 355
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 216	66 706	38 040
Pozostałe aktywa	73	125	14
Aktywa trwałe razem	2 350 396	2 339 060	1 012 263
Aktywa obrotowe			
Zapasy	246 120	269 787	185 407
Pozostałe aktywa finansowe	94	1 908	92 390
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	3 295
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	448 479	417 326	175 664
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315 811	279 450	146 986
Pozostałe aktywa	13 047	5 751	4 988
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	125	125	251
Aktywa obrotowe razem	1 023 676	974 347	608 981
Aktywa razem	3 374 072	3 313 407	1 621 244

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2011 roku

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010
	<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	(1 369)	(1 431)	(1 630)
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 983	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 635)	(1 566)	(1 302)
Zyski zatrzymane w tym:	1 168 120	1 099 601	721 732
<i>Zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	68 286	390 953	14 161
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 579 671	1 502 176	1 124 372
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	480 344	447 926	2 199
Kapitał własny razem	2 060 015	1 950 102	1 126 571
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	186 746	33 587	42 505
Rezerwy na świadczenia pracownicze	71 235	71 235	44 887
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	312	251	190
Pozostałe rezerwy	156 073	129 288	20 767
Dotacje rządowe	306	307	-
Przychody przyszłych okresów	2	2	4
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188 350	192 082	100 885
Zobowiązania finansowe	6 782	6 943	1 561
Zobowiązania długoterminowe razem	609 806	433 695	210 799
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	125 066	281 699	107 056
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 866	8 176	5 104
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 190	2 763	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	501 891	591 233	155 782
Pozostałe rezerwy	54 208	39 803	13 709
Dotacje rządowe	40	48	413
Przychody przyszłych okresów	752	747	732
Zobowiązania finansowe	5 238	5 141	1 078
Zobowiązania krótkoterminowe razem	704 251	929 610	283 874
Zobowiązania razem	1 314 057	1 363 305	494 673
Pasywa razem	3 374 072	3 313 407	1 621 244

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 31 marca 2011 roku

	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunko wości zabezpieczeń	Kapitał z aktuali zacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko wanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	Kapitał własny razem	
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 3 miesiące zakończone 31 marca 2010 roku	-	-	1 458	-	(1 302)	14 161	14 317	36	14 353
Pozostałe	-	-	-	-	-	(1 077)	(1 077)	-	(1 077)
Stan na 31 marca 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 630)	-	(1 302)	721 732	1 124 372	2 199	1 126 571
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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku	-	-	1 657	-	(1 566)	390 953	391 044	9 805	400 849
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(454)	(454)
Udziały niesprawujące kontroli wynikające z nabycia Grupy ZAK S.A.	-	-	-	-	-	-	-	436 412	436 412
Stan na 31 grudnia 2010 roku (badane)	195 582	209 990	(1 431)	-	(1 566)	1 099 601	1 502 176	447 926	1 950 102
Stan na 1 stycznia 2011 roku	195 582	209 990	(1 431)	-	(1 566)	1 099 601	1 502 176	447 926	1 950 102
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	195 582	209 990	(1 431)	-	(1 566)	1 099 601	1 502 176	447 926	1 950 102
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku	-	-	62	8 983	(69)	68 286	77 262	32 580	109 842
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	233	233	(162)	71
Stan na 31 marca 2011 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 369)	8 983	(1 635)	1 168 120	1 579 671	480 344	2 060 015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 31 marca 2011 roku

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	114 079	17 808
<i>Korekty</i>	<i>36 309</i>	<i>20 340</i>
Amortyzacja	38 029	23 354
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(9 803)	(1 011)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	4 479	(1 198)
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(97)	(16)
Odsetki, różnice kursowe	2 886	352
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	815	(1 141)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	150 388	38 149
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 925)	32 652
Zmiana stanu zapasów	23 885	(2 279)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(103 531)	(97 484)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	40 370	14 235
Inne korekty	(1 008)	25 608
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	105 179	10 880
Odsetki zapłacone	1 802	-
Podatek zapłacony	(11 348)	2 140
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 633	13 020

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	3 700	9 594
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(51 244)	(16 424)
Otrzymane dywidendy	-	2
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(233)	(90 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki otrzymane	105	815
Dotacje	15	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne	(564)	-
Splata udzielonych pożyczek	-	(1 593)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 221)	(97 606)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Dywidendy wypłacone	-	(34)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	186 294	38 947
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(191 483)	(51 785)
Odsetki zapłacone	(3 767)	(1 912)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 167)	(129)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 123)	(14 913)
Przepływy pieniężne netto, razem	37 289	(99 499)
Środki pieniężne na początek okresu	279 450	246 485
Wpływ zmian kursów walut	(928)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	315 811	146 986

I. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacja o istotnych zdarzeniach w I kwartale 2011 roku

Czasowe wyłączenie produkcji nawozów saletranych

W dniu 5 stycznia 2011 roku na terenie Jednostki Dominującej w Wydziale Kwasów Azotowych – Wytwórnia Kwasu Azotowego Technicznego - miała miejsce awaria sprężarki powietrza wchodzącej w skład turbozespołu tej Wytwórni (instalacji KDC).

Awaria sprężarki powietrza spowodowała wstrzymanie produkcji własnej kwasu azotowego technicznego i ograniczenie produkcji nawozów saletranych (saletrosanu, saletrzaku standard) oraz chemikaliów w I kwartale 2011 roku. Natomiast ze względu na inną bazę surowcową produkcja pozostałych nawozów – siarczanu amonu w gatunkach; makro, krystaliczny, standard, selekcyonowany - realizowana była bez zakłóceń a łączna, kwartalna wielkość produkcji zrealizowana została na poziomie planu produkcji na 2011 rok dla tego kwartału.

Bezpośrednim skutkiem awarii było wyłączenie produkcji nawozów saletranych (saletrosanu i saletrzaku standard) na okres 14 dni. W dniu 20 stycznia 2011 roku uruchomiono wytwórnię nawozów saletranych na poziomie ok. 40% zdolności bazując na alokacji kwasu azotowego technicznego w ramach Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów wspartej (w pierwszych tygodniach kwartału) zakupem kwasu azotowego technicznego ze źródeł zewnętrznych. Poza krótkim, ok. 5-dniowym okresem ograniczenia produkcji amoniaku w styczniu 2011 roku, awaria sprężarki powietrza w instalacji Kwasu Azotowego Dwuciśnieniowego nie miała wpływu na stabilną pracę na wysokim obciążeniu instalacji wchodzących w skład ciągu amoniakalnego. Zminimalizowanie skutków awarii możliwe było dzięki nabyciu przez AZOTY Tarnów aktywów – akcji ZAK S.A. w październiku 2010 roku i możliwości wdrożenia efektów synergii polegających na wykorzystaniu nadwyżki kwasu azotowego technicznego w ZAK S.A. do produkcji nawozów saletranych w Tarnowie oraz na przeznaczeniu produkcji własnej amoniaku do zwiększonej produkcji kwasu azotowego technicznego w ZAK S.A.

Ostatecznie w obszarze produkcji nawozów w AZOTACH Tarnów w I kwartale 2011 roku:

- nie wyprodukowano ok. 79 tys. ton nawozów saletranych wp na saletrzak,
- produkcja pozostałych nawozów (siarczanu amonu w 4-ch gatunkach) zrealizowana została na poziomie planu.

Zdarzenia z obszaru energetyki

Jednostka Dominująca dysponuje przyznanymi przez Prezesa URE świadectwami pochodzenia energii. W styczniu 2011 roku przeprowadzono audyt w celu otrzymania opinii dotyczącej stwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniu składanym do Prezesa URE o wydanie świadectwa pochodzenia z kogeneracji dla energii wytworzonej w elektrociepłowni zakładowej. W dniu 16 lutego 2011 roku Prezes URE przyznał AZOTOM Tarnów Prawa Majątkowe wynikające ze Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji. Sprzedaż świadectw za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii będzie przeprowadzona na przełomie II i III kwartału.

Sprzedaż jednostek ERU

W dniu 7 marca 2011 roku Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej wcześniej decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU wygenerowane za IV okres pomiaru (tj. w I półroczu 2010 roku), w ramach projektu wspólnych wdrożeń, na podstawie „Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na Instalacji kwasu azotowego w ZAT” zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation.

Natomiast w dniu 18 kwietnia 2011 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3 440 tys. EUR.

Zwiększenie limitu kredytu

Jak zostało przedstawione w raporcie za III Q 2010 roku oraz raporcie rocznym za 2010 rok Jednostka Dominująca (wraz ze spółkami krajowymi Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów) podpisała z PKO BP S.A w dniu 1 października 2010 roku Umowę kredytu w rachunku bieżącym dla Grupy oraz Umowę o świadczenie usługi Cash pooling 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.

W dniu 30 marca 2011 roku Jednostka Dominująca (wraz ze spółkami krajowymi Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów) podpisała Aneks do Umowy kredytu w rachunku bieżącym, na okres do 30 września 2013 roku, który zwiększył limit kredytu z 40 000 tys. zł do 100 000 tys. zł, jednocześnie ustanawiając nowy sublimit w kwocie 55 700 tys. zł dla ZAK S.A. (spółka zależna) oraz sublimity w łącznej kwocie 4 300 tys. zł dla podmiotów zależnych od ZAK S.A.

Uruchomienie sublimitu kredytu w rachunku bieżącym dla ZAK S.A. pozwoli w pierwszym etapie na wykorzystanie nadwyżki środków, docelowo przeznaczonych na finansowanie celów emisyjnych, na wirtualne zbilansowanie części zobowiązań kredytowych ZAK S.A., a równocześnie na transfer – za pośrednictwem banku świadczącego w/w usługę – odsetek płaconych w tej części przez ZAK S.A. do Jednostki Dominującej.

Uporządkowanie struktury zadłużenia ZAK S.A. (spółka zależna)

Na sytuację finansową i wynik ZAK S.A. wpływ miały podpisane umowy kredytowe oraz spłata całkowitego zadłużenia w konsorcjum banków BRE Bank S.A./Kredyt Bank S.A./ Pekao S.A.

W dniu 21 stycznia 2011 roku ZAK S.A. podpisała umowę pożyczki z Jednostką Dominującą w kwocie 50 mln zł, która została przeznaczona i wykorzystana na uregulowanie zobowiązań wynikających z Porozumienia w sprawie spłaty zadłużenia zawartego z PGNiG S.A.

W dniu 23 marca 2011 roku ZAK S.A. podpisała z Raiffeisen Bank S.A. umowy kredytów inwestycyjnych udzielonych na refinansowanie zobowiązań kredytowych wobec konsorcjum banków BRE BANK S.A./Bank Pekao S.A./ Kredyt Bank S.A.- z tytułu finansowania inwestycji Nowy Kwas Azotowy (TKV) oraz Stacji Uzdatniania Wody (SUW), w kwotach 17 250 tys. zł, oraz 14 750 tys. EUR.

W dniu 29 marca 2011 roku ZAK S.A. zawarła z PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach umowę kredytu w formie limitu wielocelowego w kwocie 100 mln zł, na refinansowanie zobowiązań kredytowych wobec konsorcjum banków BRE BANK S.A./Bank Pekao S.A./Kredyt Bank S.A. – z tytułu kredytu odnawialnego oraz na finansowanie działalności bieżącej.

Dodatkowo, o czym wspomniano w punkcie powyżej ***Zwiększenie limitu kredytu***, w dniu 30 marca 2011 roku ZAK S.A. zawarła z PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie Aneks nr 1 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz Aneks nr 1 do Umowy o świadczenie usługi cash pooling wirtualnego dotyczący udzielenia kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 55 700 tys. zł dla ZAK S.A. oraz 4 300 tys. zł dla podmiotów zależnych od ZAK S.A.

Podpisanie niniejszych umów uporządkowało strukturę zadłużenia Spółki, co z uwagi na brak konieczności ponoszenia wysokich kosztów odsetek od zadłużenia przeterminowanego, pozwoliło na poprawę wyników finansowych.

Zmiana struktury akcjonariatu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 11 kwietnia 2011 roku otrzymał informację z Ministerstwa Skarbu Państwa oraz z Nafty Polskiej S.A. w likwidacji o zmianie udziałów Skarbu Państwa oraz Nafty Polskiej S.A. w likwidacji w ogólnej liczbie głosów w Jednostce Dominującej. Ponadto w dniu 15 kwietnia 2011 roku otrzymał informację przekazaną przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ("PGNiG"), o transakcji zbycia wszystkich posiadanych akcji Jednostki Dominującej.

(szczegóły w punkcie III.4 niniejszego sprawozdania).

Uzyskane nagrody i wyróżnienia

W styczniu 2011 roku AZOTY Tarnów po raz drugi znalazły się w elitarnej grupie 16 spółek giełdowych, wchodzących w skład portfela RESPECT Indeks, spółek zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. W 2009 roku AZOTY Tarnów, uzyskując wysokie oceny ratingowe w badaniu przeprowadzonym przez firmę Deloitte, zostały zakwalifikowane – jako jedna z 16 firm notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych – do pierwszego w Polsce indeksu giełdowego spółek społecznie odpowiedzialnych.

W lutym 2011 roku AZOTY Tarnów otrzymały nagrodę Grand Prix w kategorii „produkty chemiczne” IV Międzynarodowych Targów i Konferencji Przemysłu Chemicznego EXPOCHEM 2011 w Katowicach – za opracowany w wyniku własnych prac badawczych Tarnamid uniepalniony bezhalogenowy.

Na targach rolniczych AGROTECH 2011 odbywających się w dniach 11 – 13 marca 2011 roku w Kielcach AZOTY Tarnów otrzymały Złoty Medal za nawozy azotowo – siarkowe. W skład nagrodzonej grupy produktów wchodzi cztery nawozy azotowe o zróżnicowanej zawartości azotu i siarki. Stworzenie oferty było możliwe dzięki uruchomieniu w roku 2009 w AZOTACH Tarnów nowej Instalacji mechanicznej granulacji nawozów 1200t/d (jedno z zadań emisyjnych) oraz przejściu w 2010 roku kontroli nad ZAK S.A.

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 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 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. przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 2011 roku:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych”** - uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 29 lipca 2010 roku (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 (obowiązujący 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 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).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

b) Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa Kapitałowa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone przez UE:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**: – podatek odroczony; realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

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

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w prezentacji sprawozdań finansowych.

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 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,8622 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2010),
kurs na 31.03.2011 roku wynosił 1 EUR = 4,0119 PLN (tabela nr 63/A/NBP/2011).
- 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 01.01.2010 – 31.03.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9669 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9742 PLN.

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

2.4. Zmiany wielkości szacunkowych

W sprawozdaniu za I kwartał 2011 roku wystąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

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

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	248 502	79 248	79 248
Utworzenie	47 532	192 623	9 900
Rozwiązanie i wykorzystanie	(7 652)	(23 369)	(4 681)
Stan na koniec okresu	288 382	248 502	84 467

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	111 690	87 385	87 385
Utworzenie	-	41 554	-
Rozwiązanie i wykorzystanie	(2)	(17 249)	(1 011)
Stan na koniec okresu	111 688	111 690	86 374

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	7 224	7 617	7 617
Utworzenie	689	6 860	851
Rozwiązanie i wykorzystanie	(872)	(7 253)	(2 462)
Stan na koniec okresu	7 041	7 224	6 006

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Stan na początek okresu	28 242	21 870	21 870
Utworzenie	791	19 399	285
Rozwiązanie i wykorzystanie	(3 363)	(13 027)	(926)
Stan na koniec okresu	25 670	28 242	21 229

Zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Aktywa			
Stan na początek okresu	66 706	37 829	37 829
Utworzenie	4 733	78 830	9 248
Rozwiązanie i wykorzystanie	(14 223)	(49 953)	(9 037)
Stan na koniec okresu	57 216	66 706	38 040
Rezerwy			
Stan na początek okresu	192 082	102 511	102 511
Utworzenie	1 107	216 812	1 003
Rozwiązanie i wykorzystanie	(4 839)	(127 241)	(2 629)
Stan na koniec okresu	188 350	192 082	100 885

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:

- segment Tworzywa,
- segment Nawozy,
- segment Alkohole Oxo,
- segment Pozostała działalność obejmujący energetykę, 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,
- pozostałe kraje Europy
- kraje Azji,
- pozostałe kraje.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku

					Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność		
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	326 179	370 378	262 307	94 920	(39 758)	1 014 026
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	52 730	63 625	2 297	177 397	(296 049)	-
Przychody ze sprzedaży razem	378 909	434 003	264 604	272 317	(335 807)	1 014 026
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(324 745)	(376 495)	(226 295)	(302 214)	332 034	(897 715)
koszty sprzedaży (-)	(9 739)	(15 289)	(7 513)	1 061	3 038	(28 442)
koszty zarządu (-)	(17 214)	(21 274)	(13 143)	(8 892)	1 386	(59 137)
Pozostałe przychody operacyjne	143	1 210	1 550	10 998	(362)	13 539
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(8)	(5 138)	490	(14 560)	4 135	(15 081)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	54 299	53 580	40 349	(33 459)	-	114 769
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	6 337
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(7 124)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	97
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	114 079
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	x
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(21 302)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	92 777
Amortyzacja	5 587	12 102	6 074	11 730	x	35 493
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	2 536
EBITDA	59 886	65 682	46 423	(21 729)	-	152 798

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

				Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Działalność kontynuowana	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo			
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	220 000	133 515	-	67 822	(53 767)	367 570
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	49 278	43 751	-	107 950	(200 979)	-
Przychody ze sprzedaży razem	269 278	177 266	-	175 772	(254 746)	367 570
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(249 034)	(179 305)	-	(174 809)	254 771	(348 377)
koszty sprzedaży (-)	(4 994)	(12 006)	-	(29)	-	(17 029)
koszty zarządu (-)	(12 233)	(10 285)	-	(4 843)	-	(27 361)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	28 347	(20 007)	8 340
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	-	-	(5 706)	42	(5 664)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	20 244	(2 039)	-	23 604	(19 940)	21 869
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	3 700
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(7 777)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	17 808
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	-
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(3 611)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	14 197
Amortyzacja	8 559	5 730	-	8 077	988	23 354
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	x
EBITDA	28 803	3 691	-	31 681	(18 952)	45 223

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 roku

	Przychody	Koszty
Polska	424 199	409 161
Niemcy	181 433	142 487
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	305 812	263 799
Pozostałe kraje Europy	36 627	30 028
Azja	54 472	42 051
Pozostałe	11 483	10 189
Razem	1 014 026	897 715

Segmenty geograficzne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku

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

2.6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Poręczenia udzielone przez Grupę Kapitałową – obowiązujące w dniu 31 marca 2011 roku

Rodzaj	Podmiot	Tytuł	Waluta	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010
Poręczenie patronackie/ Zakłady Azotowe w Tarnowie- Mościcach S.A.	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR	1 000	1 000
Poręczenie patronackie/ Zakłady Azotowe w Tarnowie- Mościcach S.A.	EnviaTHERM GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR	500	500
Poręczenie	PKO Bank Polski S.A.	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK S.A.	PLN	100 000	-
Poręczenie	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK S.A.	PLN	21 563	-
Poręczenie	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK S.A.	EUR	18 438	-

Gwarancje udzielone na zlecenie Grupy – obowiązujące w dniu 31 marca 2011 roku

Wystawca gwarancji	Beneficjent gwarancji	Tytuł	Waluta	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	1 600	1 600
Generali TU S.A.	RAFAKO S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	PLN	343	343
Generali TU S.A.	RAFAKO S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	PLN	123	123
Generali TU S.A.	Grupa Lotos S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	PLN	15	-
PKO Bank Polski S.A.	Izba Celna	Zabezpieczenie procedur celnych celnego	PLN	1 600	1 600
PKO Bank Polski S.A.	Mostostal Kędzierzyn S.A.	Zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych	PLN	159	159
Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	143	112
Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	120	44

Zestawienie weksli własnych wystawionych przez Grupę na zabezpieczenie zobowiązań wg stanu na 31 marca 2011 roku

Data wystawienia weksla	Tytułem/dla	Na zabezpieczenie:	Waluta	Uwagi
2004-09-09.	PKN Orlen S.A.	zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN	weksel in blanco do kwoty 14 000
2005-01-26	Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC - Chiny	USD	weksel in blanco do kwoty 590
2009-12-21	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie akcyzowe	PLN	weksel in blanco do kwoty 1 050
2010-08-09	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	PLN	weksel in blanco do kwoty 4 588
2009-12-21	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie akcyzowe	PLN	weksel in blanco do kwoty 330
2006-01-11	weksel in blanco dla PKN Orlen S.A. Płock	zabezpieczenie dostaw propylenu	PLN	Maksymalna kwota zabezpieczenia 10 000
2009-12-14	weksel in blanco dla NFOŚiGW	zabezpieczenie Umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	PLN	Maksymalna kwota zabezpieczenia 20 000
2005-06-21	weksel in blanco dla BRE Bank S.A.	zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	PLN	Maksymalna kwota zabezpieczenia 1 000
2010-12-31	weksel in blanco dla Urzędu Celnego w Opolu	zabezpieczenie akcyzowe	PLN	Maksymalna kwota zabezpieczenia 648

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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 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

Brak informacji o takich zdarzeniach.

2.9. Dywidenda

W I kwartale 2011 roku Emitent nie wypłacił, jak również nie deklarował wypłaty dywidendy.

Natomiast spółka zależna ZAK S.A. wypłaciła 4 783 zł tytułem nie pobranej dotychczas dywidendy za 2007 rok. Na dzień 31 marca 2011 roku do wypłaty z tytułu nie pobranych dywidend pozostaje 232 159,20 zł. Powyższe kwoty wynikają z faktu iż indywidualni akcjonariusze nie zgłaszają się po odbiór należnych dywidend. Jest to nierzadko spowodowane problemami przy ustaleniu praw do akcji, będącymi konsekwencją nieprzeprowadzonych postępowań spadkowych.

2.10. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów dotyczy głównie nawozów saletrzanych.

Zjawisko sezonowości wynika z okresowych wahań popytu i podaży na całym rynku rolnym i ma znaczenie również w kształtowaniu trendów sprzedaży nawozów. W odniesieniu do sprzedaży AZOTÓW Tarnów sezonowość jest znacząco niwelowana poprzez zastosowanie odpowiednich zapisów w umowach dystrybucyjnych. Sprzedaż pozostałych produktów nie ulega wahaniom sezonowym, dlatego też wpływ sezonowości na wyniki sprzedaży AZOTÓW Tarnów jest relatywnie niewielki.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 31 marca 2011 roku

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	444 265	354 703
Koszt własny sprzedaży	(342 808)	(299 173)
Zysk brutto ze sprzedaży	101 457	55 530
Koszty sprzedaży	(14 476)	(16 228)
Koszty ogólnego zarządu	(25 530)	(22 028)
Pozostałe przychody operacyjne	484	1 154
Pozostałe koszty operacyjne	(14 152)	(3 147)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 783	15 281
Przychody finansowe	2 256	3 641
Koszty finansowe	(3 178)	(7 554)
Przychody (koszty) finansowe netto	(922)	(3 913)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	46 861	11 368
Podatek dochodowy	(9 616)	(2 375)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 245	8 993
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	37 245	8 993
Składniki innych całkowitych dochodów		
Wycena instrumentów zabezpieczających	(145)	1 314
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	221	486
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(14)	(342)
Suma składników innych całkowitych dochodów	62	1 458
Całkowite dochody ogółem	37 307	10 451
Zysk (strata) na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	0,95	0,23
Rozwodniony (zł)	0,95	0,23
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	0,95	0,23
Rozwodniony (zł)	0,95	0,23

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2011 roku

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	779 192	777 105	770 306
Nieruchomości inwestycyjne	11 963	12 159	11 970
Wartości niematerialne	22 547	20 763	19 225
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	219 882	219 798	69 748
Inwestycje dostępne do sprzedaży	15 552	15 552	19 016
Pozostałe aktywa finansowe	13 277	14 310	17 473
Należności długoterminowe	2 300	2 300	1 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 782	30 540	27 652
Aktywa trwałe razem	1 092 495	1 092 527	936 690
Aktywa obrotowe			
Zapasy	158 352	172 832	170 292
Pozostałe aktywa finansowe	24 828	5 585	96 876
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 947	3 370
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	183 122	145 749	177 275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184 566	172 191	103 111
Pozostałe aktywa	5 963	4 071	2 199
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	125	125	187
Aktywa obrotowe razem	556 956	502 500	553 310
Aktywa razem	1 649 451	1 595 027	1 490 000

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2011 roku

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.03.2010
	<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	(1 369)	(1 431)	(1 630)
Zyski zatrzymane w tym:	755 327	718 082	666 419
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	37 245	60 656	8 993
Kapitał własny razem	1 159 530	1 122 223	1 070 361
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	26 434	30 855	39 503
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24 924	24 924	25 422
Pozostałe rezerwy	20 229	20 228	14 601
Dotacje rządowe	300	300	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 603	83 477	87 654
Zobowiązania finansowe	1 464	1 416	918
Zobowiązania długoterminowe razem	153 954	161 200	168 098
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	118 514	118 354	104 603
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 154	2 254	1 991
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 451	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	192 501	179 021	143 077
Pozostałe rezerwy	17 469	10 911	1 100
Dotacje rządowe	36	21	280
Przychody przyszłych okresów	6	8	-
Zobowiązania finansowe	836	1 035	490
Zobowiązania krótkoterminowe razem	335 967	311 604	251 541
Zobowiązania razem	489 921	472 804	419 639
Pasywa razem	1 649 451	1 595 027	1 490 000

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 31 marca 2011 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 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2010 roku	-	-	1 458	8 993	10 451
Stan na 31 marca 2010 roku (<i>nie badane</i>)	195 582	209 990	(1 630)	666 419	1 070 361
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku	-	-	1 657	60 656	62 313
Stan na 31 grudnia 2010 roku (<i>badane</i>)	195 582	209 990	(1 431)	718 082	1 122 223
Stan na 1 stycznia 2011 roku	195 582	209 990	(1 431)	718 082	1 122 223
Całkowite dochody razem za 3 miesiące zakończone 31 marca 2011 roku	-	-	62	37 245	37 307
Stan na 31 marca 2011 roku (<i>nie badane</i>)	195 582	209 990	(1 369)	755 327	1 159 530

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 31 marca 2011 roku

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	46 861	11 368
<i>Korekty</i>	<i>18 369</i>	<i>15 827</i>
Amortyzacja	15 682	18 908
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(465)	(1 011)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	521	(1 195)
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Odsetki, różnice kursowe	1 816	266
Zysk (strata) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	815	(1 141)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	65 230	27 195
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(37 380)	(45 771)
Zmiana stanu zapasów	14 480	5 491
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 809	(4 067)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	17 126	6 129
Inne korekty	(845)	1 113
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	62 420	(9 910)
Odsetki zapłacone	-	-
Podatek zapłacony	(3 348)	2 675
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 072	(7 235)

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	2 123	9 582
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(21 965)	(14 745)
Otrzymane dywidendy	-	2
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(84)	(106 057)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki otrzymane	-	790
Splata udzielonych pożyczek	(19 026)	(22 133)
Dotacje	15	-
Pozostałe wpływy/ (wydatki) inwestycyjne	(1 519)	(1 594)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 456)	(134 155)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(34)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	455	35 869
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 716)	(25 209)
Odsetki zapłacone	(1 807)	(1 797)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(173)	22
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 241)	8 851
Przepływy pieniężne netto, razem	12 375	(132 539)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650
Wpływ zmian kursów walut		
Środki pieniężne na koniec okresu	184 566	103 111

II. OMÓWIENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowe dane Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 92 777 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 3 374 072 tys. zł, a przepływy pieniężne netto na koniec okresu wyniósł 37 289 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za I kwartał 2011 roku w stosunku do I kwartału 2010 roku.

Wybrane informacje finansowe

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	1 014 026	367 570	175,87
Koszt własny sprzedaży	(810 136)	(303 987)	166,50
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203 890	63 583	220,67
Koszty sprzedaży	(28 442)	(17 029)	67,02
Koszty ogólnego zarządu	(59 137)	(27 361)	116,14
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(1 542)	2 676	x
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	114 769	21 869	424,80
Przychody (koszty) finansowe	(787)	(4 077)	(80,70)
Zysk (strata) z udziału w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	97	16	506,25
Podatek dochodowy	(21 302)	(3 611)	489,92
Zysk (strata) netto	92 777	14 197	553,50
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	68 286	14 161	382,21
Zysk (strata) netto udziałowców nie sprawujących kontrol	24 491	36	67 930,56
EBITDA	152 798	45 223	237,88

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.03.2010	Zmiana (%)
Wartość aktywów	3 374 072	1 621 244	108,12
Aktywa trwałe	2 350 396	1 012 263	132,19
Aktywa obrotowe, w tym:	1 023 676	608 981	68,10
Zapasy	246 120	185 407	32,75
Należności krótkoterminowe	448 479	178 959	150,60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315 811	146 986	114,86
Pozostałe aktywa finansowe	94	92 390	(99,90)
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	125	251	(50,20)
Pozostałe aktywa	13 047	4 988	161,57
Kapitał własny, w tym:	2 060 015	1 126 571	82,86
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 579 671	1 124 372	40,49
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	480 344	2 199	21 743,75
Zobowiązania długoterminowe	609 806	210 799	189,28
Zobowiązania krótkoterminowe	704 251	283 874	148,09

	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Zmiana (%)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	95 633	13 020	776,18
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(48 221)	(97 606)	(50,60)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 123)	(14 913)	(32,12)

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2011 roku wyniosły 1 014 026 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 przychody zwiększyły się o 646 456 tys. zł, tj. o 175,87%. Jest to wynikiem uzyskania, przez powiększoną o jednostki zależne ATT Polymers GmbH i ZAK S.A. Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów, wyższej wartości sprzedaży rynkowej we wszystkich segmentach operacyjnych.

Największy udział w uzyskanych przychodach przypadł segmentowi nawozów.

Koszty ogółem

W I kwartale 2011 roku koszty ogółem wyniosły 919 920 tys. zł i były wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 558 102 tys. zł, tj. o 154,25%, przy sprzedaży wyższej o 175,87%.

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Zmiana (%)
Koszt własny sprzedaży	(810 136)	(303 987)	166,50
Koszty sprzedaży	(28 442)	(17 029)	67,02
Koszty ogólnego Zarządu	(59 137)	(27 361)	116,14
Koszty sprzedaży ogółem	(897 715)	(348 377)	157,68
Pozostałe koszty operacyjne	(15 081)	(5 664)	166,26
Razem koszty z działalności operacyjnej	(912 796)	(354 041)	157,82
Koszty finansowe	(7 124)	(7 777)	(8,40)
Koszty ogółem:	(919 920)	(361 818)	154,25

Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

W I kwartale 2011 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 203 890 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 63 583 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 114 769 tys. zł oraz 21 869 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,
- wzrost ilości sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, spowodowany powiększeniem Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2010 roku,
- zwiększenie skali działalności i asortymentu w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów,
- wzrost popytu i poziomu cen rynkowych kaprolaktamu. Ruch cenowy spowodowany jest głównie wzrostem cen surowców do produkcji. Silny popyt na rynkach azjatyckich spowodował lokowanie kaprolaktamu przez producentów europejskich na tym atrakcyjnym cenowo rynku,
- wzrost cen nawozów to efekt nie tylko sezonowego wzrostu popytu, lecz również tendencji na rynku światowym wynikającej z wysokich cen zbóż i roślin oleistych. Pewien wpływ na ceny miały też niepokoje w krajach Północnej Afryki i Środkowego Wschodu,
- wzrost zapotrzebowania na tworzywa konstrukcyjne, w tym na produkowane w AZOTACH Tarnów poliamid PA6 i polyacetal POM,
- obniżka ceny węgla i energii elektrycznej,

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

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

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za I kwartał 2011 roku wyniósł 92 777 tys. zł, z czego 68 286 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 9,15%.

Pozytywny wpływ na końcowy wynik finansowy netto w dominującej części miał wynik na działalności operacyjnej (EBIT). Wynik ten został nieznacznie zmniejszony poprzez ujemny wynik odnotowany na działalności finansowej.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

	(w tys. zł)		
	Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Zmiana (%)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	114 769	21 869	424,80
Przychody (koszty) finansowe netto	(787)	(4 077)	(80,70)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	97	16	506,25
Podatek dochodowy	(21 302)	(3 611)	489,92
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	x
Zysk (strata) netto	92 777	14 197	553,50
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	68 286	14 161	382,21
Zysk (strata) netto udziałowców nie sprawujących kontroli	24 491	36	67 930,56

Aktywa

Na dzień 31 marca 2011 roku aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowiły wartość 2 350 396 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 11 336 tys. zł (tj. o 0,48%). Największy wzrost zanotowano w pozycji wartości niematerialne, których stan w porównaniu z końcem grudnia 2010 roku wzrósł z 182 954 tys. zł do 216 117 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 69,66% (na koniec 2010 roku 70,59%).

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011 roku wyniosły 1 023 676 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – 43,81%, środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 30,85% aktywów obrotowych, oraz zapasy – 24,04%.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 49 329 tys. zł (w tym największy wzrost zanotowały środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 36 361 tys. zł, natomiast z drugiej strony największy spadek zanotowano na pozycji zapasy o 23 667 tys. zł).

Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Kapitałowej stanowiły na dzień 31 marca 2011 roku wartość 1 314 057 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku o 49 248 tys. zł (tj. o -3,61%).

Wzrost zobowiązań wynika głównie ze wzrostu długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 456%.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 marca 2011 roku 38,95% (na koniec grudnia 2010 roku 41,15%).

Wskaźnik bieżącej płynności, liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem, wyniósł na dzień 31 marca 2011 roku 1,45 (na koniec 2010 roku 1,05).

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w pierwszym kwartale 2011 roku wyniosła 37 289 tys. zł, w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa Kapitałowa wygenerowała przepływy wyższe o 136 788 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 95 633 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w okresie styczeń-marzec 2010 roku o 82 613 tys. zł. Grupa Kapitałowa wygenerowała w relacji do I kwartału 2010 roku wyższy zysk brutto o 96 271 tys. zł.

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wyniosła (48 221) tys. zł, podobnie jak w analogicznym okresie roku 2010, gdzie nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła aż (97 606) tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miała nadwyżka wydatków na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych nad wpływami z ich sprzedaży w kwocie (47 544) tys. zł.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły (10 123) tys. zł. W relacji do pierwszego kwartału 2010 roku były wyższe o 4 790 tys. zł. Ich poziom wynika w zasadniczej części z nadwyżki wydatków na spłatę kredytów i pożyczek nad wpływami z tytułu ich zaciągnięcia w wysokości (5 189) tys. zł.

Analiza wskaźnikowa

	Na dzień 31.03.2011	Na dzień 31.03.2010	Zmiana (%)
Rentowność netto	9,15%	3,86%	137,05
EBIT%	11,32%	5,95%	90,25
EBITDA%	15,07%	12,30%	22,52
Wskaźnik bieżącej płynności	1,45	2,37	(38,82)
Wskaźnik szybkiej płynności	1,10	1,69	(34,91)
Wskaźnik stopy zadłużenia	38,95%	28,87%	34,92
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	61,05%	69,17%	(11,74)

2. Opis nietypowych czynników i zdarzeń wpływających na wyniki finansowe

W odniesieniu do czynników i zdarzeń, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku, obserwowano podwyższoną zmienność kursów walutowych na parze EUR/USD, przy jednoczesnym trendzie umocnienia się EUR do USD. Waluta krajowa podlegała umocnieniu w pierwszym miesiącu analizowanego kwartału, a następnie w kolejnych miesiącach ulegała osłabieniu w efekcie wzrostu ryzyka globalnego, wynikającego z postępujących konfliktów w krajach arabskich, a następnie trzęsienia ziemi w Japonii i jego skutków. Łącznie w skali I kwartału 2011 roku polski złoty podążał za trendem eurodolara i w efekcie umocnił się o prawie 5% do USD oraz osłabił o ponad 1% do EUR, w odniesieniu do poziomów notowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Utrzymywanie się relatywnie dobrych wskaźników makroekonomicznych i oceny ratingowej gospodarki polskiej, łagodziły negatywny wpływ wyżej opisanego wzrostu ryzyka w gospodarce światowej.

Z punktu widzenia fundamentów gospodarki krajowej wciąż istnieje przestrzeń do dalszej aprecjacji PLN do USD i EUR w długim okresie, jednakże w perspektywie II kwartału 2011 roku, oczekuje się że tempo tej aprecjacji będzie umiarkowane, z uwagi na utrzymującą się niestabilność na świecie oraz niepewność co do dalszego stanu finansów publicznych i możliwości ograniczenia wysokiego deficytu budżetowego w kraju.

W oparciu o „Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym” w planie na 2011 rok oraz zgodnie z wytycznymi wewnętrznego Komitetu ds. Ryzyka Walutowego, Jednostka Dominująca dokonywała w I kwartale 2011 roku zabezpieczeń do 50% planowanej ekspozycji walutowej, wynikającej z zawartych kontraktów, w horyzoncie czasowym do 6 miesięcy od daty zawarcia zabezpieczenia.

Jednostka Dominująca zawierała w I kwartale 2011 roku zabezpieczenia w formie transakcji forwardowych przyszłej wymiany EUR (ponad 80%) oraz USD (niespełna 20%) na PLN, proporcjonalnie do planowanej ekspozycji netto w obu walutach.

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

Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających wyniósł za I kwartał 2011 roku 1 375 tys. zł, przy jednoczesnym wyniku (816) tys. zł z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych (stanowiącym różnicę z wyceny otwartych instrumentów finansowych pomiędzy 31 grudnia 2010 roku a 31 marca 2011 roku).

Równolegle na pozostałej części niezabezpieczonej ekspozycji walutowej netto odnotowano w tym okresie sprawozdawczym dodatni wynik z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w kwocie 696 tys. zł i równocześnie ujemne saldo wyceny rozrachunków walutowych w kwocie (1 925) tys. zł.

Łącznie w I kwartale 2011 roku w Jednostce Dominującej wynik na przychodach i kosztach finansowych z tytułu różnic kursowych i walutowych transakcji pochodnych (z uwzględnieniem aktualizacji wycen na dzień bilansowy) wyniósł (670) tys. zł (przy czym na zrealizowanych różnicach kursowych i walutowych transakcjach zabezpieczających 559 tys. zł, a na wycenie pozycji niezrealizowanych (1 229) tys. zł).

W ZAK S.A. w I kwartale 2011 roku nie zawierano transakcji zabezpieczających, wykorzystując dużą zmienność kursów walutowych oraz stosując hedging naturalny. Trwają prace nad wdrożeniem i ujednoliceniem z pozostałymi jednostkami w Grupie Kapitałowej polityki, procedury oraz rachunkowości zabezpieczeń.

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 I kwartale 2011 roku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 241 tys. zł.

Według stanu na 31 marca 2011 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 (1 690) tys. zł. W skali I kwartału 2011 roku ujemny kapitał z aktualizacji wyceny w/w skutecznej części zabezpieczenia, zmniejszył się o 76 tys. zł, z uwagi na rozliczenie powiązań zabezpieczających, przy zwiększeniu ujemnej wyceny pozostałych kredytów objętych tymi powiązaniami.

Według stanu na 31 marca 2011 roku otwarte pozycje zabezpieczeń dotyczyły wyłącznie transakcji terminowych typu forward zawartych w ciągu ostatnich 6 miesięcy.

Łączne pasywa z tytułu wyceny niezrealizowanych walutowych transakcji terminowych na 31 marca 2011 roku wyniosły (22) tys. zł. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

W skali I kwartału 2011 roku w związku z generowaną przez Grupę Kapitałową ekspozycją walutową netto (przede wszystkim w EUR), przy dużej zmienności kursu PLN do EUR i USD, łącznie wystąpił ich niewielki negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej i wycenę niezrealizowanych rozrachunków i transakcji zabezpieczających. Jednocześnie osiągnięto dodatni wynik na zrealizowanych różnicach kursowych i transakcjach zabezpieczających, który w dużym stopniu zrekompensował w/w ujemny wpływ podwyższonej zmienności kursów walutowych.

Zdarzenia z obszaru energetyki

Jednostka Dominująca dysponuje przyznanymi przez Prezesa URE świadectwami pochodzenia energii. W styczniu 2011 roku przeprowadzono audyt w celu otrzymania opinii dotyczącej stwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniu składanym do Prezesa URE o wydanie świadectwa pochodzenia z kogeneracji dla energii wytworzonej w elektrociepłowni zakładowej. W dniu 16 lutego 2011 roku Prezes URE przyznał AZOTOM Tarnów Prawa Majątkowe wynikające ze Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji. Sprzedaż świadectw za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii będzie przeprowadzona na przełomie II i III kwartału.

3. Znaczące umowy zawarte w okresie I kwartału 2011 roku

Zawarcie umowy znaczącej przez spółkę zależną ZAK S.A.

W dniu 17 stycznia 2011 roku spółka zależna ZAK S.A. podpisała aneks nr 1/2011 do umowy ramowej z dnia 22 grudnia 2008 roku z firmą Polynt S.p.A. z Włoch na sprzedaż 2-Etyloheksanolu.

Przedmiotowy aneks ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup przez Polynt S.p.A. od ZAK S.A. – Etyloheksanolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisany aneks, którego szacunkowa wartość wynosi około 64,7 mln zł, jest umową o najwyższej wartości spośród umów zawartych pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów, a grupą Polynt w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY

Tarnów, a grupą Polynt w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z podpisanego dnia 17 stycznia 2011 roku aneksu wynosi około 116,5 mln zł netto, co przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej i stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 5/2011 z dnia 18 stycznia 2011 roku).

Zawarcie umowy znaczącej przez Jednostkę Dominującą

W dniu 19 stycznia 2011 roku, podpisana została pomiędzy Jednostką Dominującą a firmą Brenntag International Chemicals z Niemiec (dalej: Sprzedający) umowa na zakup fenolu.

Przedmiotowa umowa ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup od Sprzedającego fenolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisana umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto wynosi około 146,9 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości zawarta przez Jednostkę Dominującą ze Sprzedającym (jak i Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a grupą Brenntag) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Brenntag w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 232,6 mln zł, co również stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą, przy czym jedynie umowa z dnia 19 stycznia 2011 roku spełnia samodzielnie opisane wyżej kryterium umowy znaczącej.

(Raport bieżący nr 7/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku).

Obroty z firmą Mitsui

W dniu 2 lutego 2011 roku podpisana została pomiędzy Jednostką Dominującą a firmą Mitsui & Co. Deutschland z Niemiec umowa na zakup fenolu.

Przedmiotowa umowa ma obowiązywać w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i przewiduje zakup przez Jednostkę Dominującą od Sprzedającego fenolu w w/w okresie, według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Szacunkowa wartość netto jaka wynika z podpisanej umowy wynosi około 58,5 mln zł. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości spośród umów zawartych przez Jednostkę Dominującą z firmą Mitsui & Co. (jak i Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Mitsui) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Mitsui w w/w okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 115,6 mln zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 10/2011 z dnia 3 marca 2011 roku).

Obroty z PGNiG S.A.

Do dnia 8 lutego 2011 roku (tj. data publikacji bieżącego raportu na ten temat) łączna wartość obrotów handlowych Grupy Kapitałowej AZOTÓW Tarnów z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) w okresie od 13 sierpnia 2010 roku osiągnęła wartość 219,8 mln zł netto. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 11/2011 z dnia 8 lutego 2011 roku).

Ustanowienie zastawu na akcjach ZAK S.A.

W dniu 14 lutego 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej powziął informację o wpłynięciu zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów o ustanowieniu na rzecz PKO BP S.A. Regionalnego Oddziału Korporacyjnego w Krakowie zastawu rejestrowego na należących do Jednostki Dominującej 30 000 000 sztuk akcji na okaziciela serii B ZAK S.A. Akcje będące przedmiotem zastawu mają charakter długoterminowej lokaty kapitału. Wpisu w rejestrze zastawów dokonano w dniu 2 lutego 2011 roku. Zastaw został ustanowiony jako zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego, udzielonego przez PKO BP S.A. i przeznaczonego na zakup w/w akcji ZAK S.A. Najwyższa kwota zabezpieczenia wynosi 138 624 000 zł. Wartość ewidencyjna akcji będących przedmiotem zastawu w księgach rachunkowych wynosi 150 000 00 mln zł. Aktywa, na których ustanowiono na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie wyżej opisany zastawy rejestrowy uznano za znaczące z uwagi na fakt, że ich wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

(Raport bieżący nr 12/2011 z dnia 14 lutego 2011 roku).

Zawarcie umowy kredytu przez spółkę zależną ZAK S.A.

W dniu 23 marca 2011 roku spółka zależna ZAK S.A. (dalej: Kredytobiorca) podpisała z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. (dalej: Bank) umowę kredytu w kwocie 14 750 tys. EUR (słownie: czternaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy EUR).

Na dzień przekazania bieżącego raportu na ten temat (tj. na dzień 23 marca 2011 roku), szacunkowa wartość w/w umowy kredytowej stanowiła równowartość 56,5 mln zł wg kursu średniego EUR/PLN ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski.

Środki z kredytu przeznaczone są na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego ZAK S.A. przez konsorcjum banków przeznaczonego na finansowanie inwestycji polegającej na budowie instalacji kwasu azotowego TK V wraz z instalacją neutralizacji „Nowy kwas azotowy TK V”.

Niespłacone zobowiązanie Kredytobiorcy za wyjątkiem zobowiązania z tytułu należnych prowizji i odsetek będzie traktowane jako zadłużenie przeterminowane. W przypadku naruszenia przez Kredytobiorcę postanowień określonych w umowie Bank ma prawo do jej wypowiedzenia. Kwoty kredytu w walucie obcej wykorzystywanego w PLN będą przeliczane na walutę kredytu według kursu kupna waluty kredytu obowiązującego w Banku w dniu złożenia polecenia wypłaty z kredytu. Kredytobiorca ma prawo dokonać wcześniejszej spłaty kredytu lub jego części. Od kwoty przedterminowej spłaty kredytu zostanie pobrana prowizja z tytułu przedterminowej spłaty w wysokości określonej w umowie.

Spłata kredytu dokonana zostanie w kwartalnych okresach odsetkowych począwszy od 30 marca 2012 roku do 31 marca 2016 roku. Jako oprocentowanie kredytu wykorzystanego w EUR przyjęta została stawka EURIBOR dla trzymiesięcznych depozytów w EUR.

Pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od standardów przyjętych w umowach tego typu.

Zabezpieczeniem bieżącym spłaty kredytu jest tymczasowe poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą, udzielone wg prawa cywilnego w dniu 23 marca 2011 roku i obejmujące spłatę wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z w/w umowy oraz pełnomocnictwo do rachunku bieżącego ZAK S.A. Umowa przewiduje ustanowienie docelowych zabezpieczeń przyszłych w formie przelewu wierzytelności, potwierdzonej cesji wierzytelności z kontraktów handlowych, hipoteki do kwoty 22 125 tys. EUR na prawie wieczystego użytkowania gruntu, cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ww hipoteki, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład instalacji kwasu azotowego TK V wraz z instalacją neutralizacji oraz cesję praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń.

W/w umowa kredytowa jest umową o najwyższej wartości zawartą przez Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów z Raiffeisen Bank Polska S.A. w ostatnich 12 miesiącach. Łączna wartość umów zawartych przez Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów z Raiffeisen Bank Polska S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi około 123,8 mln złotych, co przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej i stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą,

(Raport bieżący nr 15/2011 z dnia 23 marca 2011 roku).

Obroty z PKO BP S.A.

W okresie od 30 listopada 2010 roku do dnia 30 marca 2011 roku (tj. do dnia publikacji bieżącego raportu na ten temat) łączna wartość umów zawartych przez Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów z Grupą Kapitałową PKO BP S.A. osiągnęła wartość 160 mln zł (słownie: sto sześćdziesiąt milionów zł).

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

Umową o najwyższej wartości jest umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego na kwotę 100 mln zł (słownie: sto milionów zł), zawarta pomiędzy ZAK S.A.(spółka zależna), a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w dniu 29 marca 2011 roku.

Wraz z w/w umową w dniu 30 marca 2011 roku podpisano aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. o rozszerzenie usługi cash-poolingu wirtualnego w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów i Grupie Kapitałowej ZAK S.A. o kwotę 60 mln zł.

Usługa pozwala na uzyskanie korzyści związanej z wirtualnym bilansowaniem sald ujemnych i dodatnich na rachunkach bieżących spółek z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów i eliminację marży banku pomiędzy stopą oferowanych lokat a stopą kredytów i rozliczanie się z odsetek naliczanych na bazie jednolitej stopy WIBOR w ramach Grupy Kapitałowej. Uruchomienie sublimitu kredytu w rachunku bieżącym dla ZAK S.A., pozwoli w pierwszym etapie na wykorzystanie nadwyżki środków w AZOTACH Tarnów, które służą finansowaniu celów emisyjnych, na wirtualne zbilansowanie części zobowiązań kredytowych ZAK S.A. i w efekcie transfer w ramach cash-poolingu odsetek płaconych w tej części przez ZAK S.A. do AZOTÓW Tarnów.

(Raport bieżący nr 16/2011 z dnia 30 marca 2011 roku).

UMOWY ZNACZĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie umowy przez Jednostkę Dominującą z PKN Orlen S.A.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Jednostką Dominującą a Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A. z siedzibą w Płocku umowa o wieloletniej współpracy. Przedmiotowa umowa dotyczy sprzedaży surowców: fenolu i benzenu przez PKN Orlen S.A. na rzecz Jednostki Dominującej według ustalonego harmonogramu i warunków handlowych.

Podpisana umowa wieloletnia spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. jej szacunkowa wartość netto w okresie 5 lat wynosi około 1,1 mld zł netto i przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Jest to jednocześnie umowa o najwyższej wartości zawarta przez Jednostkę Dominującą z Polskim Koncernem Naftowym Orlen S.A (jak i Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów, a Grupą Orlen) w okresie ostatnich 12 miesięcy. Łączna wartość obrotów pomiędzy Grupą Kapitałową AZOTY Tarnów a Grupą Orlen w tym okresie, wraz z szacunkową wartością jaka wynika z w/w umowy, wynosi około 1,3 mld zł, co również stanowi kryterium do uznania sumy umów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 17/2011 z dnia 5 kwietnia 2011 roku).

Obroty z PGNiG S.A.

W okresie od 8 lutego 2011 roku do dnia 6 maja 2011 roku (tj. data publikacji bieżącego raportu na ten temat) łączna wartość obrotów handlowych Grupy Kapitałowej AZOTÓW Tarnów z Grupą Kapitałową Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG S.A.) osiągnęła wartość 168,8 mln zł netto. Powyższa wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej, co stanowi kryterium do uznania sumy obrotów za wartość znaczącą.

(Raport bieżący nr 26/2011 z dnia 8 maja 2011 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 w 2009 roku.

b) *Modernizacja młynowni dolomitu*

Cel został zrealizowany, zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji w 2009 roku, zgodnie z planem.

c) *Modernizacja węzła pakowania i ekspedycji nawozów*

Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji stałej w 2010 roku.

Modernizacja wytwórni kaprolaktamu wraz z budową nowej instalacji wodoru

a) *Modernizacja węzła sprężania powietrza dla potrzeb Instalacji Utleniania Cykloheksanu w ob. K-54.*

Zadanie zakończone i oddane do eksploatacji stałej w 2009 roku.

b) *Modernizacja sterowania procesami na instalacjach Wydziału Cykloheksanolu.*

Zadanie zakończone i oddane do eksploatacji stałej w 2009 roku.

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

Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji stałej w 2009 roku.

d) *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 rok 2010, obecnie zlecono wykonanie wszystkich niezbędnych prac końcowego etapu zadania. Zadanie zostanie przekazane do eksploatacji stałej w 2011 roku.

e) *Budowa 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. Projekt techniczny w końcowej fazie.

Inwestycja realizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem.

f) *Modernizacja chłodni wentylatorowej obiegu chłodniczego M*

Prace budowlano-montażowe zakończono w IV kwartale 2010 roku. Przeprowadzono próby kompleksowe. Celka chłodni została przekazana do eksploatacji. Zgodnie z harmonogramem rozliczenie planowane jest na drugi kwartał 2011 roku.

g) *Rozbudowa rozdzielni 0,4 kV dla potrzeb Wytwórni SHA.*

Został opracowany projekt techniczny, zlecono wykonawstwo prac budowlanych i elektrycznych. Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem. Zakończenie prac zaplanowano na czerwiec 2011 roku.

h) *Dostosowanie węzła rozładunku fenolu z cystern na rampie rozładawczej do wymogów TDT*

Zadanie w trakcie realizacji. Zgodnie z *Planem działalności Inwestycyjnej* zakończenie planowane jest na rok 2011. Zakontraktowano dostawę, wykonawstwo oraz prace projektowe. Wybrano zewnętrznego dostawcę ramion, natomiast realizację (montaż i projekt) powierzono jednostkom Grupy Kapitałowej.

i) *Dostosowanie urządzeń przeładunkowych dla cykloheksanolu, cykloheksanonu, cykloheksanu, frakolu do wymogów TDT*

Zadanie to realizowane jest wspólnie z zadaniem „Dostosowanie węzła rozładunku fenolu z cystern na rampie rozładawczej do wymogów TDT”, gdyż po zrealizowaniu będą ze sobą funkcjonalnie połączone.

j) *Dostosowanie stanowisk rozładawczych benzenu do wymogów TDT*

Zadanie w trakcie realizacji. Zgodnie z *Planem działalności Inwestycyjnej* zakończenie planowane jest na rok 2011. Podpisano realizację w formule „pod klucz” z zewnętrzną jednostką projektową.

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, dostawa elementów linii nr 5 planowana jest na czerwiec 2011 roku. Z dostawcą linii dokonano uzgodnień co do terminu testu funkcjonalnego i rozruchu technologicznego. Planuje się zakończenie rozruchu technologicznego i ruchu testowego linii na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2011 roku.

b) *Modernizacja magazynu Tarnamidu*

Zadanie zakończone i przekazane do eksploatacji stałej w 2009 roku.

Wytwórnia Poliamidów II (Pa 6) 55 tt/rok

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

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 I kwartał 2011 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 121 221 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” 44 775 tys. zł,
 - na „Intensyfikację Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych” 18 524 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 121 221 tys. zł, w tym od publikacji ostatniego Sprawozdania za rok 2010 kwotę 4 851 tys. zł na finansowanie nakładów poniesionych w I kwartale 2011 roku.

Wykorzystanie środków z emisji od dnia publikacji ostatniego sprawozdania okresowego, służyło prawie w całości na finansowanie 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 31 marca 2011 roku, sfinansowane w całości do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania (w tys. zł)

Nazwa zadania	Nakłady od 1 lipca 2008 roku	w tym;			z tego; nakłady od 1.01. do 31.03.2011
		z kredytu	ze środków własnych poza- emisyjnych	z emisji	
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	22 026	-	96	21 930	1 462
Budowa Instalacji Wodoru	12 752	2 753	-	9 999	1 499
Modernizacja chłodni wentylatorowej obiegu chłodniczego	1 122	-	151	971	99
Rozbudowa rozdzielni 0,4 kV dla potrzeb wytwórni SHA	1 111	-	206	905	715

Nazwa zadania	Nakłady od 1 lipca 2008 roku	w tym;			z tego; nakłady od 1.01. do 31.03.2011
		z kredytu	ze środków własnych poza- emisyjnych	z emisji	
Dostosowanie węzła rozładunku fenolu z cystern na rampie rozładowniczej do wymogów TDT	208	-	41	167	24
Dostosowanie stanowisk rozładowniczych benzenu do wymogów TDT	34	-	34	-	-
Dostosowanie urządzeń przeładunku c- nonu i frakolu do TDT	145	-	-	145	145
Przeniesienie pomp siarczanu amonu	473	-	-	473	473
Modernizacja Wytwórni Kwasu Siarkowego - Projekt Bazowy	341	-	-	341	341
Wdrożenie komputerowego systemu sterowania i AKP na Wydziale Siarczanu Amonu	64	-	-	64	64
Razem	49 766	2 753	2 238	44 775	4 822
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	13 798	-	1 748	12 050	-
Razem	50 089	6 291	5 798	38 000	-
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	-
Rozbudowa Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych					
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych - etap I+II	18 524	-	-	18 524	29
Razem	18 524	-	-	18 524	29
Razem zadania sfinansowane w ramach celów emisyjnych	138 301	9 044	8 036	121 221	4 851

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

W I kwartale 2011 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 I kwartale 2011 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 31 marca 2011 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. (zwaną dalej Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów) 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%)

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

Jednostka Dominująca 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 2014Z).

Prezentacja spółek zależnych Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów

ATT Polymers GmbH

Została wpisana do rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Cottbus w dniu 2 lutego 2006 roku pod numerem HRB 7461 CB. Z dniem 27 stycznia 2010 roku Jednostka Dominująca stała się jedynym udziałowcem Spółki, co zostało potwierdzone przez Notariusza Dr. Gero Pfennig w dniu 29 stycznia 2010 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 000 000 EUR i jest w pełni wpłacony.

Przedmiot działalności: produkcja i handel w zakresie tworzyw sztucznych (polimerów), ich produktów pośrednich oraz wytwarzanych z nich produktów pochodnych.

„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: obsługa oraz montaż i rozruch przemysłowych systemów pomiarów i sterowania, wykonywanie oprogramowania sterowników i komputerowych systemów sterowania, wizualizacja procesów, instalacja sieci i oprogramowanie komputerowe. Remonty, wzorcowanie i sprawdzanie przyrządów pomiarowych i kontrolnych (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 7112Z).

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 3700Z).

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 4920Z).

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 (PKD 4321Z),
- produkcja urządzeń i narzędzi mechanicznych (PKD 2824Z),
- obróbka metali (PKD 2561Z),
- sprzedaż odpadów i złomu (PKD 4677Z),
- badania i analizy techniczne (PKD 7120B),
- prace wykończeniowe (PKD 4339Z).

Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.

Została zarejestrowana w dniu 23 grudnia 2008 roku. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie, przy ul. Lubicz 25/732a. 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 6420Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 7010Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 7022Z),
- działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z),
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych (PKD 3311Z).

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 3312Z).

ZAK S.A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000008993. Siedziba Spółki mieści się w Kędzierzynie-Koźlu, przy ul. Mostowej nr 30A. Od dnia 24 kwietnia 2009 roku Spółka działa pod nazwą ZAK Spółka Akcyjna.

Podstawową działalnością Spółki jest produkcja nawozów i związków azotowych, chemikaliów organicznych i nieorganicznych oraz innych wyrobów chemicznych.

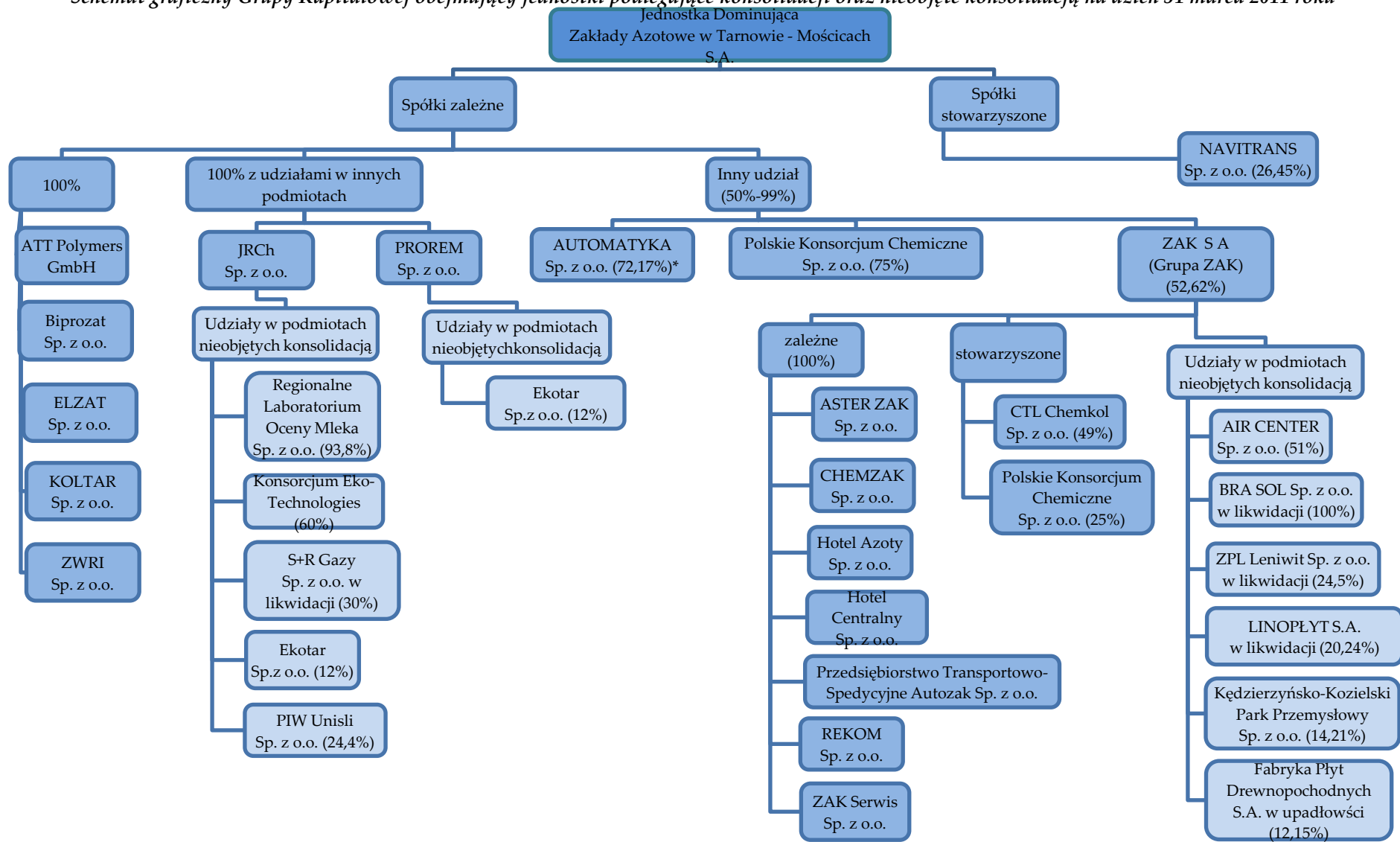
Podmiot stowarzyszony

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).

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 31 marca 2011 roku



- *) w dniu 9 lutego 2011 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu dodatkowych 168 udziałów Spółki AUTOMATYKA Sp. z o.o. (spółka zależna). W związku z tym stała się właścicielem łącznie 4 976 udziałów, stanowiących 72,17% jej kapitału zakładowego. Zmiana ta została wpisana do KRS w dniu 11 kwietnia 2011 roku.

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

Jednostka Dominująca posiada również udziały w 15 podmiotach mniejszościowych.

Udział Jednostki Dominującej w Spółkach mniejszościowych na dzień 31 marca 2011 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%
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%
Wytwórnia Silników "PZL MIELEC" Sp. z o.o. w Upadłości	0,12%
Zakłady Przemysłu Dziewiarskiego „KARO” S.A. w Likwidacji	0,17%
Południowe Zakłady Przemysłu Skórzanego "Chełmek" S.A. w Upadłości Likwidacyjnej	0,03%
Konsorcjum Rozwoju Eksploatacji Majątku Trwałego „EKSPLOSYSTEM” Sp. z o.o.	3,36%

W dniu 17 lutego 2011 roku Spółka UNIONTEX S.A. w Upadłości została wykreślona z KRS w związku z zakończeniem postępowania upadłościowego (data uprawomocnienia się wykreślenia z KRS; 29 marca 2011 rok). Jednostka Dominująca posiadała 488 akcji Spółki stanowiących 0,03% jej kapitału zakładowego).

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

Zakup dodatkowych udziałów spółki zależnej

W dniu 9 lutego 2011 roku Jednostka Dominująca dokonała zakupu 168 udziałów Spółki AUTOMATYKA Sp. z o.o. (spółka zależna) od 17 osób fizycznych. W związku z tym Jednostka Dominująca stała się właścicielem łącznie 4976 udziałów spółki zależnej, stanowiących 72,17% jej kapitału zakładowego. Zmiana ta została wpisana do KRS w dniu 11 kwietnia 2011 roku.

Proces prywatyzacji ELZAT Sp. z o.o.

Prowadzony jest proces prywatyzacji Spółki Zakład Remontów Elektrycznych oraz Instalatorstwo Elektryczne „Elzat” Sp. z o.o. – trwają negocjacje z potencjalnymi inwestorami.

3. Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji prognoz

W związku z nie publikowaniem prognoz wyników finansowych na 2011 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 raportu rocznego za 2010 rok (na dzień 21 marca 2011 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	2 667 859	6,82%	2 667 859	6,82%
Aviva BZ WBK	11 899 561	30,42%	11 899 561	30,42%
Pozostali	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%

W dniu 1 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Nafta Polska S.A, w likwidacji z siedzibą w Warszawie, podczas którego m.in. podjęto uchwałę o podziale jej majątku, w wyniku czego jedyny akcjonariusz Skarb Państwa, na podstawie umowy przekazania akcji zawartej w dniu 7 kwietnia 2011 roku pomiędzy Naftą Polską S.A w likwidacji z siedzibą w Warszawie a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa, przejął 19 200 000 akcji na okaziciela Jednostki Dominującej, o wartości nominalnej 5 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 96 000 000 zł.

Przed powyższą zmianą Skarb Państwa w AZOTY Tarnów posiadał 1 349 000 akcji, co stanowiło 3,45% udział w kapitale zakładowym. Akcje te dawały 1 349 000 głosów i stanowiły 3,45% udział w ogólnej liczbie głosów.

Aktualnie Skarb Państwa posiada 20 549 000 akcji, co stanowi 52,53% udziału w kapitale zakładowym AZOTY Tarnów. Akcje te dają 20 549 000 głosów i stanowią 52,53% udział w ogólnej liczbie głosów.

Ponadto w dniu 15 kwietnia 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał informację przekazaną przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. ("PGNiG"), o transakcji zbycia posiadanych akcji Jednostki Dominującej.

Przed zawarciem transakcji PGNiG posiadało 4 000 001 sztuk akcji, stanowiących 10,23% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji), uprawniających do 4 000 001 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,23% ogólnej liczby głosów.

Po dokonaniu transakcji PGNiG nie posiada żadnych akcji Jednostki Dominującej.

W związku z powyższym struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco;

Struktura akcjonariatu na dzień 16 maja 2011 roku

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Skarb Państwa	20 549 000	52,53%	20 549 000	52,53%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	3 000 000	7,67%	3 000 000	7,67%
Aviva BZ WBK	15 567 421	39,80%	15 567 421	39,80%
Pozostali	39 116 421	100,0%	39 116 421	100,0%

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 21 marca 2011 roku	Zmiany nabycie	Zmiany zbycie	Liczba akcji na dzień 16 maja 2011 roku
Wiceprezes Zarządu Witold Szczypiński	390	-	-	390
Członek Zarządu Franciszek Bernat	5	-	-	5
Wyszczególnienie	Liczba akcji na dzień 21 marca 2011 roku	Zmiany nabycie	Zmiany zbycie	Liczba akcji na dzień 16 maja 2011 roku
Członek Rady Nadzorczej Tomasz Klikowicz	190	-	-	190

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą od dnia przekazania raportu okresowego za 2010 rok do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 13 maja 2011 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 dniu 23 marca 2011 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczeń spłat kredytów inwestycyjnych udzielonych ZAK S.A. (spółka zależna) przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na refinansowanie zobowiązań kredytowych wobec konsorcjum banków - BRE BANK S.A./Bank Pekao S.A./Kredyt Bank S.A. - z tytułu finansowania Instalacji Kwasu Azotowego (TKV) oraz Stacji Uzdatniania Wody (SUW), w kwotach 17 250 tys. zł oraz 14 750 tys. EUR, jednocześnie poddając się egzekucji do 125% wartości w/w kredytów, tj. do kwot: 21 562,5 tys. zł oraz 18 437 tys. EUR na okres do 31 marca 2019 roku.

Powyższe poręczenia są ważne bezterminowo i może zostać wykorzystane w przypadku niewykonania zobowiązań przez kredytobiorcę, jednakże zgodnie z w/w umowami kredytowymi Raiffeisen Bank Polska S.A. winien je zwolnić pod warunkiem ustanowienia docelowych zabezpieczeń na składnikach aktywów ZAK S.A. oraz wypełnieniu w okresie dwóch kwartałów kalendarzowych - przez kredytobiorcę i Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów - ustalonych wskaźników finansowych.

Ponadto w dniu 29 marca 2011 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia spłaty kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego udzielonego ZAK S.A. (spółka zależna) przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na refinansowanie zobowiązań kredytowych wobec konsorcjum banków - BRE BANK S.A./Bank Pekao S.A./Kredyt Bank S.A. - z tytułu kredytu odnawialnego oraz na finansowanie działalności bieżącej, w kwocie 100 000 tys. zł.

Powyższe poręczenie jest nieodwołalne i może zostać wykorzystane w przypadku niewykonania zobowiązań przez kredytobiorcę, jednakże zgodnie z w/w umową kredytową PKO Bank Polski winien je zwolnić po dniu 30 września 2011 roku, pod warunkiem ustanowienia docelowych zabezpieczeń na składnikach aktywów ZAK S.A. oraz wypełnieniu - przez kredytobiorcę i Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów - ustalonych wskaźników finansowych.

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 dniu 18 marca 2011 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej podjęte zostały uchwały o powołaniu Zarządu Jednostki Dominującej na nową, trzyletnią kadencję w składzie.

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

Uchwały w powyższej sprawie obowiązywać będą począwszy od dnia następującego po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Odbyły się również wybory czwartego Członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Wybory przebiegały w dwóch etapach; w dniach 14-23 marca 2011 roku – pierwsza tura oraz w dniach 4-13 kwietnia 2011 roku – druga tura. Po upływie terminu przyjmowania i rozpatrywania reklamacji dotyczących przebiegu wyborów i ważności głosowania (wg harmonogramu ustalonego przez Główną Komisję Wyborczą był to dzień 29 kwietnia 2011 roku), dokumentacja wyborów została przekazana Radzie Nadzorczej, która po stwierdzeniu ważności wyborów, w dniu 10 maja 2011 roku podjęła uchwałę powołującą wybranego przez pracowników kandydata w skład Zarządu Jednostki Dominującej. Tak jak w przypadku pozostałych Członków Zarządu, uchwała wejdzie w życie po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jak i Rady Nadzorczej nie zmienił się w stosunku do składu prezentowanego w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie rocznym za 2010 rok.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej przedstawia się następująco;

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Ewa Lis – Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais – Sekretarz,
- Agnieszka Doroszkiewicz – Członek,
- Jacek Lewandowski – Członek,
- Jacek Obłękowski – Członek,
- Mirosław Potulski – Członek,
- Tomasz Klikowicz – Członek,
- Zbigniew Paprocki – Członek.

W dniu 4 stycznia 2011 roku Uchwałą nr 22/VIII/2011 Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w celu usprawnienia prac Rady oraz wzmocnienia kontroli nad Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową. Komitet stanowi ciało doradcze działające kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Rada delegowała w jego skład swoich przedstawicieli w osobach:

- Jacka Obłękowskiego,
- Agnieszki Doroszkiewicz,
- Tomasza Klikowicza.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności istniejących systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej,
- monitorowanie badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- monitorowanie pracy komórki audytu wewnętrznego,
- monitorowanie pracy oraz raportów niezależnego biegłego rewidenta,
- przeprowadzanie badań wybranych wydarzeń gospodarczych istotnych dla funkcjonowania Jednostki Dominującej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu, opracowany z uwzględnieniem treści załącznika I ust.4 (Komisja Rewizyjna) do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz art. 86 ust. 1 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. W/w regulamin stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

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 rok 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

Z dniem 1 stycznia 2011 roku AZOTY Tarnów przejęły od Spółki Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (jednostka zależna) działalność związaną z oczyszczalnią ścieków. Z czynnością tą związany był zakup od wspomnianej spółki części składników majątku, jak również przejęcie przez AZOTY Tarnów 4 pracowników.

Z kolei z dniem 1 maja 2011 roku przeniesiono z AZOTÓW Tarnów do Spółki Automatyka Sp. z o.o. (jednostka zależna) zadania i funkcje związane z obsługą infrastruktury telekomunikacyjnej, w skład których wchodzi: wykonywanie prac konserwacyjnych, prac remontowych, prac diagnostycznych i realizacja usług technicznych zabezpieczających sprawność produkcyjną, ciągłość ruchu i niezawodność pracy instalacji i urządzeń telekomunikacyjnych. Zgodnie z podpisaną na tę okoliczność umową, do Spółki Automatyka Sp. z o.o. przekazanych zostało 4 pracowników.

Ponadto w Jednostce Dominującej w I kwartale 2011 roku kontynuowano prace związane z restrukturyzacją, polegającą na wydzieleniu obszarów/aktywności leżących poza rdzeniem czy jej domeną. I tak prowadzono prace związane z następującymi projektami;

- gospodarka odzieżą ochronną,
- załadunek i ekspedycja nawozów,
- katalizatory,
- Zakładowa Straż Pożarna.

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

9.1. Przychody z lokat środków z giełdy

Wg stanu na 31 marca 2011 roku, na lokatach terminowych o okresie zapadalności do 3 miesięcy od dnia bilansowego ulokowana była kwota 143 mln zł. Ponadto na rachunkach bankowych i lokatach jednodniowych Jednostki Dominującej pozostawała kwota 41,5 mln zł, służąca finansowaniu bieżącej działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Z tytułu lokat terminowych środków z emisji akcji uzyskano w I kwartale br. przychody finansowe w łącznej kwocie 1,1 mln zł.

W II kwartale br. roku planuje się uzyskać przychody z lokat środków z emisji akcji na poziomie około 1,6 mln zł, co wynika z uwzględnienia założonego wzrostu dochodowości lokat bankowych związanym z podwyżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.

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 II kwartału 2011 roku, wpływ może mieć oczekiwane zwiększenie wolumenu EUR na krajowym rynku walutowym, wynikające z zamiaru wymiany dewiz przez Ministerstwo Finansów za pośrednictwem BGK na rynku oraz oczekiwanego uczestnictwa inwestorów zagranicznych w planowanych dużych emisjach akcji na GPW. Uwzględniając ponadto stabilne czynniki fundamentalne gospodarki krajowej, w perspektywie krótkoterminowej, zasadne wydaje się więc oczekiwanie dalszej aprecjacji PLN, przede wszystkim do USD (słabnącego wraz ze wzrostem cen ropy naftowej) oraz w mniejszym stopniu do EUR.

Natomiast w perspektywie średnioterminowej – tj. II półroczu 2011 roku - kształtowanie się trendu walutowego uzależnione będzie od kontynuacji przez rząd działań ograniczających skalę przyszłych deficytów budżetowych oraz skutków analogicznych działań w ramach zagrożonych gospodarek UE oraz w USA. Wzrost niepewności w tym obszarze skutkować może powrotem większej zmienności kursów walutowych oraz korektą obserwowanego od dwóch lat trendu umocnienia się waluty krajowej

Skala łącznego umocnienia złotówki do USD i EUR nie powinna zagrozić osiągnięciu planowanych w roku 2011 wyników, w odniesieniu do ekspozycji walutowej netto Grupy Kapitałowej AZOTÓW Tarnów.

9.4. Krajowe stopy procentowe

W I kwartale br. roku Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła cykl podwyżek stóp procentowych, w ślad za wzrastającą presją inflacyjną wynikającą zarówno ze wzrostu gospodarczego jak i nadmiaru pieniędzy na rynku światowym, w efekcie liberalnej polityki banków centralnych mającej stymulować wzrost gospodarczy w okresie światowego kryzysu gospodarczego.

Biorąc pod uwagę rozpoczęcie analogicznego cyklu podwyżek stóp przez Europejski Bank Centralny należy oczekiwać skorelowanych działań podejmowanych w kolejnych kwartałach 2011 roku przez RPP, która obok dbałości o dotrzymanie celu inflacyjnego musi mieć na uwadze zachowanie względnie stałego benchmarku pomiędzy wysokością stóp w kraju i w strefie EUR. Uwzględniając presję inflacyjną wynikającą ze wzrostu cen żywności oraz ropy naftowej, umacniane przez fundusze spekulacyjne na rynku światowym oraz obniżenie ratingu

długoterminowego długu USA, wydaje się, że również Stany Zjednoczone będą zmuszone do rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp procentowych.

Wobec powyższego w perspektywie do końca 2011 roku należy oczekiwać stopniowego wzrostu zarówno krajowych stóp procentowych, jak również stóp procentowych w EUR i USD, na poziomie minimum 25 punktów bazowych w skali kwartału.

W stosunku do stawek rynkowych przewiduje się utrzymanie względnie stałego spreadu pomiędzy marżami kredytów oraz lokat oferowanych Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów. Poziom przychodów finansowych uzyskiwanych przez Grupę z oprocentowania lokat terminowych, kompensować będzie więc w znaczącym stopniu koszt zewnętrznych źródeł finansowania.

9.5. Kształtowanie się cen surowców i produktów w kolejnym kwartale

Rynek surowców

W I kwartale 2011 roku głównie za sprawą rosnących cen ropy naftowej i jej pochodnych, notowania cen surowców petrochemicznych podlegały wzrostowi i utrzymywały się w poszczególnych miesiącach na bardzo wysokich, często rekordowych poziomach. W okresie I kwartału 2011 roku wzrosły notowania (według ICIS) cen surowców takich jak benzen, fenol, amoniak, metanol oraz ortoksylen i propylen. Na początku II kwartału w odniesieniu do niektórych surowców zaobserwowano zahamowanie trendu wzrostu cen, czego przykładem może być benzen, gdzie dokonano korekty cenowej. W przypadku propylenu, jak również ortoksylenu europejski rynek tych surowców w dalszym ciągu jest bardzo silny, co w konsekwencji przekłada się na dalszy wzrost ich notowań cenowych. Do końca II kwartału należy jednak założyć, że obserwowana tendencja na rynku propylenu i ortoksylenu powinna również zostać wyhamowana, jako że te rekordowo wysokie notowania cen surowców w coraz mniejszym stopniu są akceptowane przez rynek ich przetwórstwa. Ponadto ceny te są już znacznie wyższe od notowań cen propylenu i ortoksylenu na pozostałych rynkach światowych.

Rynek kaprolaktamu

Na światowym rynku kaprolaktamu odnotowano w I kwartale wzrost popytu i cen. Ruch cenowy spowodowany jest głównie wzrostem cen surowców do produkcji. Silny popyt na rynkach azjatyckich spowodował lokowanie kaprolaktamu przez producentów europejskich na tym atrakcyjnym cenowo rynku. Spowodowało to ograniczenie podaży w Europie, dodatkowo spotęgowane przez problemy techniczne największych producentów.

Przewiduje się utrzymanie trendu wysokich cen rynkowych w Europie i na Dalekim Wschodzie, co związane jest z ograniczoną dostępnością tego produktu (planowane są postoje remontowe producentów).

W dniu 25 stycznia 2011 roku zostały wprowadzone tymczasowo przez rząd chiński cła antydumpingowe na import kaprolaktamu z USA i UE.

Rynek tworzyw konstrukcyjnych

W I kwartale 2011 roku zaobserwowano wzrost zapotrzebowania na tworzywa konstrukcyjne, w tym produkowane w Jednostce Dominującej poliamid (PA6) i polioksymetylen POM.

Rosną notowania cenowe na rynku PA6 i POM (według ICIS), natomiast u dystrybutorów krajowych notowania cenowe wykazują niewielkie wahania.

Oczekuje się że sytuacja związana z tsunami w Japonii może mieć wpływ na globalny rynek tworzyw, jednak na chwilę obecną charakter tego wpływu jest trudny do oszacowania. Nie ma też bezpośredniego przełożenia na rynki obsługiwane przez AZOTY Tarnów.

Rynek alkoholi oxo

Na europejskim rynku alkoholi oxo zarówno w I kwartale 2011 roku, jak też na początku II kwartału popyt utrzymywał się na bardzo wysokim poziomie, co przekładało się na obserwowaną w całym okresie, wzrostową tendencję notowań cenowych poszczególnych wyrobów. Przy czym trudno jest wskazać, aby europejski rynek alkoholi oxo w jakikolwiek sposób podlegał zmianie w pierwszych miesiącach bieżącego roku w stosunku do roku ubiegłego. Raczej można stwierdzić, że na europejskim rynku alkoholi oxo utrzymuje się bardzo dobra koniunktura. Natomiast odnotowany w tym samym czasie wzrostowy ruch cenowy spowodowany był głównie wzrostem cen surowców do ich produkcji.

Po korzystnym początku roku, od pewnego czasu obserwujemy jednak pewne osłabienie koniunktury na alkohole oxo na rynkach światowych, w tym przede wszystkim na największym ze światowych rynków - przetwórstwa alkoholi oxo, a więc w Chinach. Tutaj zgodnie z ogólną polityką rządu chińskiego, schładzania chińskiej gospodarki, obserwujemy spadek popytu na alkohole oxo i w konsekwencji redukcję ich notowań cenowych. Sytuacja ta automatycznie przenosi się na nieznacznie gorszą w stosunku do tej z początku roku, sytuację w regionie, choć na dzień dzisiejszy nie ma to wpływu na sytuację w Europie.

Przewiduje się, że w Europie nastąpi wyhamowanie trendu rosnących cen, choć na dzień dzisiejszy nie ma przesłanek, aby rynek uległ załamaniu lub pogorszeniu.

Rynek plastyfikatorów

W I kwartale 2011 roku zapotrzebowanie na europejskim rynku na produkowane w ZAK S.A. plastyfikatory utrzymywało się na bardzo wysokim poziomie. To znajdowało swoje przełożenie w tendencji rosnących cen, co wynikało również z rosnących w tym samym okresie notowań cen surowców. Na początku drugiego kwartału obserwujemy jednak pewne spowolnienie na rynku, które wskazuje na wyhamowanie tendencji wzrostowych cen. Z jednej strony, jest to wynikiem poprawy sytuacji po stronie podaży, gdzie po wcześniejszych postojach awaryjnych do ruchu wracają producenci innych, substytucyjnych do tych wytwarzanych w ZAK S.A. plastyfikatorów. Ponadto, podobnie jak to ma miejsce w odniesieniu do alkoholi oxo, również na rynku plastyfikatorów od pewnego czasu obserwowane jest załamanie koniunktury na rynkach dalekowschodnich, co przekłada się na spadek notowań cenowych na tych rynkach na poszczególne wyroby. W efekcie rosnącej dysproporcji pomiędzy cenami na rynku europejskim oraz rynkach dalekowschodnich wzrasta presja importowa, która wpłynie na wyhamowanie tendencji wzrostu cen na rynku europejskim.

Rynek nawozowy

W I kwartale 2011 roku nastąpił znaczny wzrost cen nawozów w kraju, który był wynikiem nie tylko sezonowego wzrostu popytu, lecz również tendencji na rynkach światowych, wynikającym z wysokich cen zbóż i roślin oleistych. Odczuwalny był też niedobór produktu związany z ograniczeniami produkcji w Jednostce Dominującej.

Pewien wpływ na notowania cen na rynku globalnym miały też niepokoje w krajach Północnej Afryki i Środkowego Wschodu.

Z uwagi na sezonowy w ciągu roku charakter sprzedaży nawozów oraz trwający obecnie „szczyt nawozowy” przyjąć można, że w najbliższym czasie możemy spodziewać się nieznacznych posezonowych obniżek cen, których wielkość będzie w głównej mierze uzależniona od kształtowania się sytuacji na rynkach surowców do produkcji nawozów azotowych. Krajowe ceny nawozów azotowych, podobnie jak ceny płodów rolnych podlegają trendom, jakie dają się zaobserwować na rynkach światowych. Standardowy scenariusz zachowania się notowań cen nawozów swój szczyt osiąga na przełomie marzec-kwiecień, by spaść w okresie czerwca, kiedy ceny tych środków produkcji osiągają najniższy poziom. Zgodnie z przewidywaniami pierwszych korekt cen w roku bieżącym należy spodziewać się w połowie maja (rząd wielkości: 10-15%),

jednak zasadnicza korekta posezonowa zgodnie z jego przewidywaniami na dzień dzisiejszy może przekroczyć nawet 30%.

9.6. Inne czynniki

Z uwagi na wysoki udział Jednostki Dominującej i ZAK S.A. w sprzedaży ogółem jednostek zależnych, sytuacja tych podmiotów w perspektywie najbliższych miesięcy będzie znacznie uzależniona od kondycji ekonomicznej głównych odbiorców. Ponadto na sytuację jednostek zależnych 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.

Dla spółek chemicznych drugi kwartał jest okresem o nieco niższej rentowności sprzedaży wyrobów chemicznych, szczególnie w segmencie nawozowym. Przewidując powyższe, planowane są postoje remontowe instalacji produkcyjnych. Biorąc pod uwagę poprawę koniunktury w pierwszym kwartale przewiduje się jednak, iż wyniki za II kwartał powinny również wykazać wartości dodatnie, co przyczyni się do utrzymania zadowalającej sytuacji finansowej spółek.

Skrócone śródroczne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2011 roku zawiera 61 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 13 maja 2011 roku