



GRUPA KAPITAŁOWA

ZAKŁADÓW AZOTOWYCH

W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej, w kształcie zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Tarnów, dnia 19 sierpnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

A. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
C. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
I. Informacja o istotnych zdarzeniach w I półroczu 2011 roku	11
II. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku	14
1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	14
2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych	14
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	16
4. Informacja o Grupie Kapitałowej	16
III. Wybrane dodatkowe noty objaśniające	18
Nota 1. Sprawozdawczość segmentów działalności	18
Segmenty operacyjne.....	19
Segmenty geograficzne	23
Nota 2. Przychody ze sprzedaży	23
Nota 3. Koszty wg rodzaju.....	24
Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne.....	24
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	25
Nota 6. Podatek dochodowy.....	26
Nota 7. Zysk na jedną akcję	28
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota 9. Środki pieniężne	30
Nota 10. Zmiany wielkości szacunkowych	30
Nota 11. Kredyty i pożyczki	31

Nota 12. Rezerwa na świadczenia pracownicze.....	32
Nota 13. Rezerwy na zobowiązania	32
Nota 14. Instrumenty finansowe	33
IV. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje.....	43
V. Informacja o podmiotach powiązanych.....	44
VI. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	45
VII. Dywidenda	50
VIII. Sezonowość	50
D. JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	51
E. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	52
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	53
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	54
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57

A. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	Za okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przychody ze sprzedaży	1 966 124	748 579	495 582	186 948
Zysk na działalności operacyjnej	237 822	37 882	59 946	9 461
Zysk przed opodatkowaniem	232 831	36 282	58 688	9 061
Zysk netto	187 868	29 782	47 354	7 438
Całkowite dochody ogółem	187 756	31 377	47 326	7 836
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	3,34	0,76	0,84	0,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 026	60 075	39 832	15 003
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(132 194)	(61 514)	(33 321)	(15 362)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	462 469	(30 372)	116 570	(7 585)
Przepływy pieniężne netto, razem	488 301	(31 811)	123 081	(7 944)
Środki pieniężne na początek okresu	279 450	246 485	70 438	61 557
Środki pieniężne na koniec okresu	767 876	214 674	193 551	53 612
	Na dzień 30-06-2011	Na dzień 31-12-2010	Na dzień 30-06-2011	Na dzień 31-12-2010
Aktywa trwałe	2 357 108	2 339 060	591 258	590 627
Aktywa obrotowe	1 496 764	974 347	375 449	246 029
Zobowiązania długoterminowe	610 111	433 695	153 040	109 511
Zobowiązania krótkoterminowe	1 106 161	929 610	277 470	234 732
Kapitał własny	2 137 600	1 950 102	536 196	492 413
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	49 060	49 386
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	504 812	447 926	126 627	113 104

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

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9603 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2010),
kurs na 30.06.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9866 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2011);
- b) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010 wynosił 1 EUR = 4,0042 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011 wynosił 1 EUR = 3,9673 PLN.

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

B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
		<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody	2	1 966 124	748 579
Koszt własny sprzedaży	3	(1 533 485)	(616 493)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		432 639	132 086
Koszty sprzedaży	3	(62 250)	(40 074)
Koszty ogólnego zarządu	3	(122 071)	(54 211)
Pozostałe przychody operacyjne		10 811	10 229
Pozostałe koszty operacyjne	4	(21 307)	(10 148)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		237 822	37 882
Przychody finansowe	5	7 652	7 869
Koszty finansowe	5	(12 898)	(9 519)
Przychody (koszty) finansowe netto		(5 246)	(1 650)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		255	50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		232 831	36 282
Podatek dochodowy	6	(44 963)	(6 500)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		187 868	29 782
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		187 868	29 782
Składniki innych całkowitych dochodów			
Wycena instrumentów zabezpieczających		(73)	180
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		452	683
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	6	(72)	(164)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(419)	896
Suma składników innych całkowitych dochodów		(112)	1 595
Całkowite dochody ogółem		187 756	31 377
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		130 554	29 643
Udziałowców niesprawujących kontroli		57 314	139
Całkowity dochód ogółem przypadający dla:			
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		130 442	31 238
Udziałowców niesprawujących kontroli		57 314	139
Zysk na jedną akcję:	7		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Podstawowy (zł)		3,34	0,76
Rozwodniony (zł)		3,34	0,76
Z działalności kontynuowanej:			
Podstawowy (zł)		3,34	0,76
Rozwodniony (zł)		3,34	0,76

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.06.2010
		<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	2 069 070	2 038 415	954 041
Nieruchomości inwestycyjne		24 719	26 338	13 215
Wartości niematerialne		183 092	182 954	21 361
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		6 885	7 651	599
Inwestycje dostępne do sprzedaży		12 607	12 633	12 659
Pozostałe aktywa finansowe		736	737	2
Należności długoterminowe		2 787	3 501	1 355
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 151	66 706	36 856
Pozostałe aktywa		61	125	24
Aktywa trwałe razem		2 357 108	2 339 060	1 040 112
Aktywa obrotowe				
Zapasy		272 836	269 787	187 535
Pozostałe aktywa finansowe		746	1 908	27 636
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	1 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		444 569	417 326	184 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	767 876	279 450	214 674
Pozostałe aktywa		10 605	5 751	3 985
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży		132	125	251
Aktywa obrotowe razem		1 496 764	974 347	619 789
Aktywa razem		3 853 872	3 313 407	1 659 901

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	na dzień 30.06.2011 <i>nie badane</i>	na dzień 31.12.2010 <i>badane</i>	na dzień 30.06.2010 <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		(1 124)	(1 431)	(2 389)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(1 985)	(1 566)	896
Zyski zatrzymane w tym:		1 230 325	1 099 601	738 291
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		130 554	390 953	29 643
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 632 788	1 502 176	1 142 370
Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli		504 812	447 926	1 848
Kapitał własny razem		2 137 600	1 950 102	1 144 218
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	11	198 109	33 587	40 775
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12	69 977	71 235	44 814
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		221	251	184
Pozostałe rezerwy	13	140 256	129 288	20 934
Dotacje rządowe		907	307	-
Przychody przyszłych okresów		7 387	2	3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		186 647	192 082	120 742
Zobowiązania finansowe		6 607	6 943	1 720
Zobowiązania długoterminowe razem		610 111	433 695	229 172
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	11	567 015	281 699	96 302
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12	7 622	8 176	4 553
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 063	2 763	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		442 133	591 233	170 482
Pozostałe rezerwy	13	54 250	39 803	8 013
Dotacje rządowe		4	48	117
Przychody przyszłych okresów		680	747	1 062
Zobowiązania finansowe		31 394	5 141	5 982
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 106 161	929 610	286 511
Zobowiązania razem		1 716 272	1 363 305	515 683
Pasywa razem		3 853 872	3 313 407	1 659 901

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał własny udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
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 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku	-	-	699	896	29 643	31 238	139	31 377
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(454)	(454)
Stan na 30 czerwca 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(2 389)	896	738 291	1 142 370	1 848	1 144 218
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 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 zakończone 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 GK ZAK	-	-	-	-	-	-	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
Korekty 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku	-	-	307	(419)	130 554	130 442	57 314	187 756
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(265)	(265)
Pozostałe	-	-	-	-	170	170	(163)	7
Stan na 30 czerwca 2011 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 124)	(1 985)	1 230 325	1 632 788	504 812	2 137 600

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232 831	36 282
<i>Korekty</i>	<i>91 452</i>	<i>38 752</i>
Amortyzacja	75 911	42 793
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	90	(1 448)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	10 027	(3 731)
Zysk (strata) ze zbycia aktywów finansowych	(217)	-
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(255)	(50)
Odsetki, różnice kursowe	5 296	894
Otrzymane dywidendy	(67)	(41)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	667	335
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	324 283	75 034
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(79)	715
Zmiana stanu zapasów	6 236	(3 723)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(162 271)	(16 113)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	33 918	5 792
Inne korekty	(7 385)	2 734
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	194 702	64 439
Odsetki zapłacone	3 435	-
Podatek zapłacony	(40 111)	(4 364)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 026	60 075

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	5 785	12 012
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(136 089)	(30 024)
Otrzymane dywidendy	67	730
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(84)	(133 666)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	217	90 029
Odsetki otrzymane	202	2 694
Dotacje	580	-
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(2 872)	(3 240)
Splata udzielonych pożyczek	-	(49)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(132 194)	(61 514)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	(265)	(334)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	661 988	40 534
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(214 048)	(66 340)
Odsetki zapłacone	(8 286)	(3 399)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 847)	(833)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	25 927	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	462 469	(30 372)
Przepływy pieniężne netto, razem	488 301	(31 811)
Środki pieniężne na początek okresu	279 450	246 485
Wpływ zmian kursów walut	125	-
Środki pieniężne na koniec okresu	767 876	214 674

C. DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja o istotnych zdarzeniach w I półroczu 2011 roku

Przywrócenie pełnych zdolności produkcyjnych nawozów saletranych

Od 14 lipca 2011 roku po zakończeniu prac remontowych w ramach planowanego postoju technologicznego, linie produkcyjne nawozów saletranych w Jednostce Dominującej pracują na pełnych zdolnościach produkcyjnych.

Przyczyną postoju była styczniowa awaria turbozespołu w Wytwórni Kwasu Azotowego, która spowodowała czasowe wyłączenie produkcji nawozów saletranych (saletrosanu i saletrzaku standard) o czym informowano w *Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2011 roku* na str.12. Produkcję nawozów saletranych na poziomie około 40% zdolności uruchomiono ponownie 20 stycznia. Było to możliwe dzięki dostawom kwasu azotowego z kędzierzyńskiego ZAK S.A. W ten sposób wykorzystano jeden z głównych efektów synergii w Grupie Kapitałowej po przejęciu przez Jednostkę Dominującą pakietu kontrolnego ZAK S.A. Prace zmierzające do zwiększenia wykorzystania zdolności produkcyjnych nawozów saletranych w wyniku alokacji zapasów kwasu azotowego w GK AZOTY Tarnów przebiegały zgodnie z harmonogramem. Niezależnie od tego prowadzono prace nad usunięciem skutków awarii turbozespołu. Produkcja pozostałych nawozów azotowych przebiegała bez zakłóceń.

Aktualnie, po zakończeniu prac remontowych i pozytywnych próbach testowych, turbozespół zapewnia pełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych kwasu azotowego technicznego.

Zwiększenie limitu kredytu

Jak zostało przedstawione w raporcie za III kwartał 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.

Następnie z dniem 16 czerwca 2011 roku jednostka Dominująca (reprezentując równocześnie pozostałe spółki z Grupy) podpisała Aneks nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz Aneks nr 2 do Umowy o świadczenie usługi Cash pooling wirtualnego, w ramach których dokonano wyłączenia z obu w/w umów spółki zależnej ELZAT Sp. z o.o. (z uwagi na dokonaną w dniu 1 lipca 2011 roku sprzedaż 100% udziałów w tej spółce) i włączenia spółki Hotel Centralny Sp. z o.o. (spółki zależnej ZAK S.A.) oraz przesunięcia kwot sublimitów kredytów bieżących w obrębie łącznego limitu kredytowego Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów.

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.

Pożyczka została już całkowicie spłacona 31 maja 2011 roku.

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 poolingu 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, pozwoli na poprawę wyników finansowych.

Zmiana struktury akcjonariatu Jednostki Dominującej

(szczegóły w punkcie B.4 Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.).

Podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

W dniu 26 maja 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął w formie aktu notarialnego uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych serii C z prawem poboru. Emisja akcji serii C Azotów Tarnów przeprowadzona została w lipcu 2011.

1 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z uchwałą Zarządu.

Zarząd Jednostki Dominującej określił dwa podstawowe cele, na które planuje przeznaczyć wpływy z emisji. Pierwszym celem jest refinansowanie transakcji nabycia kontrolnego pakietu akcji ZCh Police S.A. w drodze wezwania na sprzedaż akcji. Drugim celem jest odkupienie od Skarbu Państwa 40,86% akcji ZAK S.A. Po ich nabyciu Jednostka Dominująca będzie posiadać 93,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZAK.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany w związku z emisją z prawem poboru w drodze oferty publicznej akcji serii C („Akcje Oferowane”) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie jednostkowych praw

poboru Akcji Oferowanych, praw do Akcji Oferowanych oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

(dalsze informacje w pkt. C.VI. niniejszego Skróconego Sprawozdania Finansowego, szczegóły w raportach bieżących: nr 35/2011 z dnia 27 maja 2011 roku, nr 37/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku, nr 45/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku, nr 46/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku, nr 48/2011 z dnia 7 lipca 2011 roku oraz w punkcie A.VII. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.).

Zamiar nabycia akcji ZCh Police S.A.

W związku z zamiarem nabycia akcji Zakładów Chemicznych Police S. A., Jednostka Dominująca ogłosiła w dniu 15 czerwca 2011 roku wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 49 500 000 akcji ZCh Police S. A. uprawniających do wykonywania 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Chemicznych Police S.A. Cenę w wezwaniu ustalono na 11,50 zł za jedną akcję. Zapisy rozpoczęły się 6 lipca a zakończyły się 16 sierpnia 2011 roku o godz. 16:00. Minimalny próg powodzenia wezwania to złożenie zapisów na sprzedaż nie mniej niż 38 250 000 akcji ZCh Police S.A., co stanowi 51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Cele oraz oczekiwane synergie z transakcji nabycia ZCh Police S.A. zostały przedstawione w zatwierdzonym przez KNF w dniu 28 czerwca 2011 roku prospekcie emisyjnym na str. 52.

(dalsze informacje w pkt. C.VI. niniejszego Skróconego Sprawozdania Finansowego, szczegóły w punktach A.II. i A.III. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.).

Inwestycja spółki zależnej ZAK S.A.

Głównym zadaniem inwestycyjnym realizowanym w spółce zależnej ZAK S.A. w ramach zatwierdzonego Planu Inwestycji na rok 2011 była kontynuacja rozruchu Nowego Kwasu Azotowego – TKV. W dniu 16 marca 2011 roku nastąpiło podpisanie tymczasowego protokołu przyjęcia (PAC) dla instalacji kwasu azotowego.

Obrót uprawnieniami do emisji CO₂

Z dniem 13 maja 2011 Jednostka Dominująca zawarła z Gazprom Marketing & Trading Ltd. transakcję swapową (SWAP EUA/CER), polegającą na zamianie 426 000 uprawnień do redukcji emisji typu EUA na 426 000 uprawnień alternatywnych do redukcji emisji typu CER z terminem wzajemnego przekazania uprawnień na 22 marca 2013 roku.

Na dzień zawarcia transakcji występująca nadwyżka cen rynkowych uprawnień EUA nad ceną rynkową uprawnień CER skutkowałą nadwyżką przyszłych przychodów nad kosztami Jednostki Dominującej w kwocie 7 386 tys. zł (tj. równowartości kwoty 1 849 tys. EUR), przy czym wpłata w/w nadwyżki z zawartej transakcji, została dokonana na rachunek Spółki z dniem 17 maja 2011 roku.

Jednostka Dominująca dokonała zamiany uprawnień w wysokości dopuszczalnego udziału uprawnień alternatywnych typu CER, których umorzenia będzie mogła dokonać na pokrycie własnej emisji CO₂ w całym 5 letnim okresie rozliczeniowym (2008-2012), zamiast uprawnień typu EUA.

II. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku

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 na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z § 83 ust. 3 Rozporządzenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym zamieszczono półroczną informację finansową Jednostki Dominującej, zawierającą: jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie przepływów pieniężnych.

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

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

2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 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 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 KIMS 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone

w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji).

- **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).

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

b) Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieprzyjęte

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19 sierpnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 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),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

d) Zmiany w prezentacji sprawozdań

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zmiany w sposobie prezentacji sprawozdań.

e) Zmiany w polityce rachunkowości Spółki

Z dniem 1 stycznia 2011 roku Grupa zmieniła zasady związane z rozpoczęciem amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych tj. w miesiącu przyjęcia danego składnika do użytkowania. Wpływ na zwiększenie kosztów (amortyzacja) w kwocie 109 tys. zł.

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Zasady przyjęte do przeliczeń danych finansowych

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9603 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2010),
kurs na 30.06.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9866 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2011);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010 wynosił 1 EUR = 4,0042 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011 wynosił 1 EUR = 3,9673 PLN.

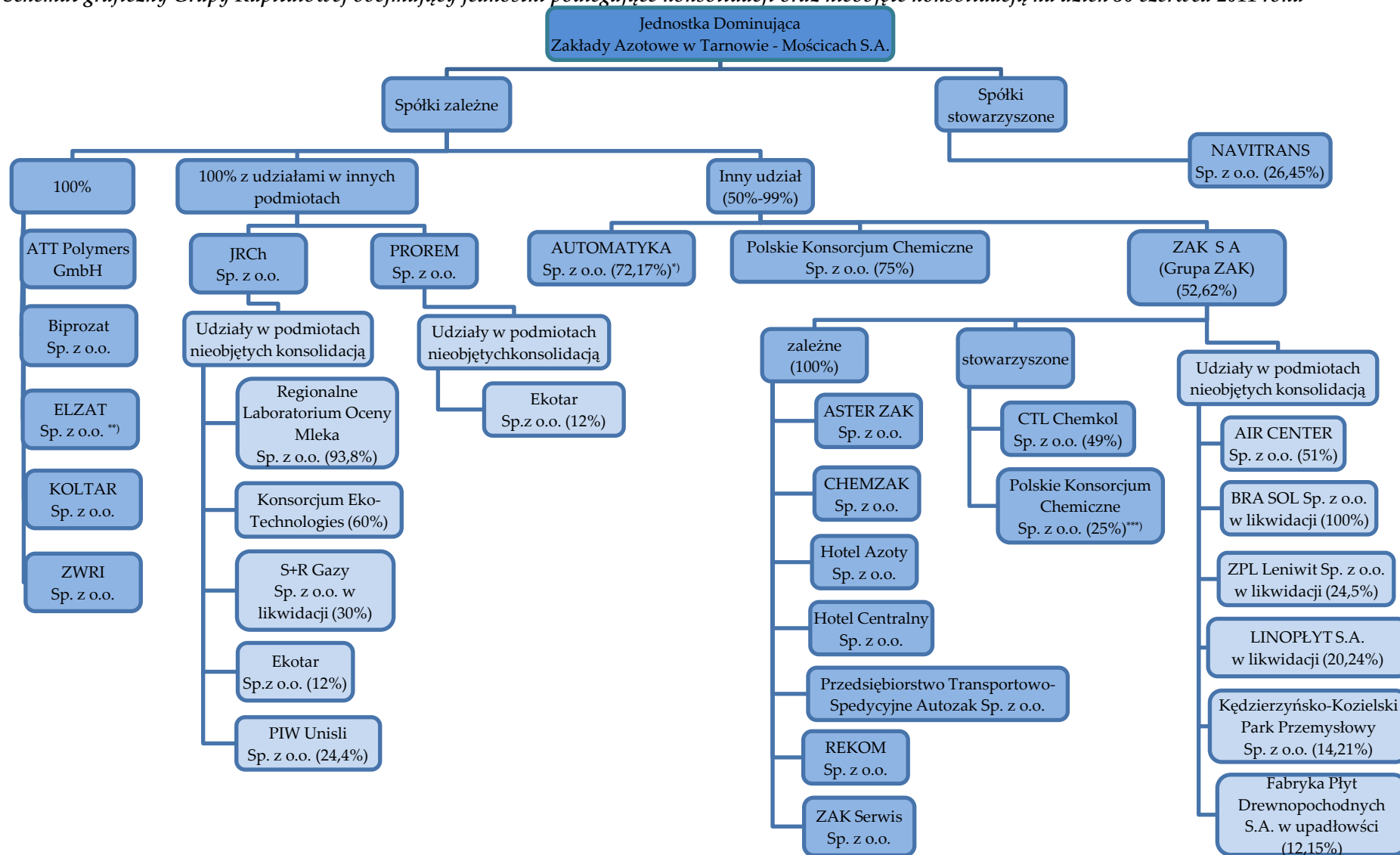
Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

4. Informacja o Grupie Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupę Kapitałową Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 10 Spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%),
w tym: Spółka zależna ZAK S.A. tworząca jednocześnie Grupę Kapitałową ZAK S.A.
- 1 Spółka stowarzyszona (z udziałem w kapitale 26,4%).

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2011 roku



- *) 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.
- **) w dniu 1 lipca 2011 roku Jednostka Dominująca sprzedała 13 318 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ELZAT Sp. z o.o. na rzecz Spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki „JEDLICZE” Sp. z o.o.
- ***) w najbliższym czasie planowane są zmiany w PKCh Sp. z o.o. (spółka zależna) w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego, przedmiotu działalności oraz nadania nowego jednolitego tekstu umowie spółki.

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

III. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 1. Sprawozdawczość segmentów działalności

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

					Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność		
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	610 703	701 909	543 492	220 297	(110 277)	1 966 124
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	105 413	128 833	4 709	338 025	(576 980)	x
Przychody ze sprzedaży razem	716 116	830 742	548 201	558 322	(687 257)	1 966 124
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(617 359)	(738 890)	(481 226)	(560 070)	679 739	(1 717 806)
koszty sprzedaży (-)	(19 443)	(31 301)	(18 007)	2 498	4 003	(62 250)
koszty zarządu (-)	(35 447)	(46 618)	(25 015)	(17 962)	2 971	(122 071)
Pozostałe przychody operacyjne	214	1 265	2 262	8 442	(1 372)	10 811
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(12)	(5 391)	(309)	(24 485)	8 890	(21 307)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	98 959	87 726	68 928	(17 791)	x	237 822
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	7 652
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(12 898)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	255
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	232 831
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	x
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(44 963)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	187 868
Amortyzacja	11 267	23 926	12 362	23 881	x	71 436
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	4 475
EBITDA	110 226	111 652	81 290	6 090	x	313 733

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku

				Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Działalność kontynuowana	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo			
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	495 351	259 350	x	145 531	(151 653)	748 579
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	97 910	87 306	x	203 550	(388 766)	x
Przychody ze sprzedaży razem	593 261	346 656	x	349 081	(540 419)	748 579
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(549 167)	(359 142)	x	(344 336)	541 867	(710 778)
koszty sprzedaży (-)	(14 048)	(25 981)	x	(45)	x	(40 074)
koszty zarządu (-)	(22 615)	(14 964)	x	(16 632)	x	(54 211)
Pozostałe przychody operacyjne	420	x	x	3 179	6 630	10 229
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 762)	x	x	(8 395)	9	(10 148)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	42 752	(12 486)	x	(471)	8 087	37 882
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	7 869
Koszty finansowe (-)	x	x	x	x	x	(9 519)
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	x	x	50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	x	x	x	x	x	36 282
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	x	x	x	x	x	x
Podatek dochodowy (-) (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	(6 500)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	x	x	x	x	x	29 782
Amortyzacja	13 707	10 942	x	18 196	(52)	42 793
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	x
EBITDA	56 459	(1 544)	x	17 725	8 035	80 675

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Aktywa segmentu	588 629	1 018 460	443 966	1 028 509	(389 135)	2 690 429
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	x	1 157 154
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	6 289	-	6 289
Aktywa ogółem	588 629	1 018 460	443 966	1 034 798	(389 135)	3 853 872
Zobowiązania segmentu	132 748	210 312	89 895	603 745	(140 065)	896 635
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	x	819 637
Zobowiązania ogółem	132 748	210 312	89 895	603 745	(140 065)	1 716 272

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2010 roku

	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Aktywa segmentu	521 730	369 947	x	398 488	(147 067)	1 143 098
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	x	x	516 803
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	x	x	x	x	x	x
Aktywa ogółem	521 730	369 947	x	398 488	(147 067)	1 659 901
Zobowiązania segmentu	125 798	51 500	x	116 222	(52 160)	241 360
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	x	x	274 323
Zobowiązania ogółem	125 798	51 500	x	116 222	(52 160)	515 683

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	17 769	54 071	3 183	17 517	x	92 540
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	x	x	x	x	x	x
Nakłady na wartości niematerialne	x	101	(340)	485	x	246
Nakłady nieprzypisane	x	x	x	x	x	8 179
Razem nakłady	17 769	54 172	2 843	18 002	x	100 965
Amortyzacja segmentu	11 267	23 926	12 362	23 881	x	71 436
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	4 475
Razem amortyzacja	11 267	23 926	12 362	23 881	x	75 911

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku

	Tworzywa	Nawozy	Alkohole Oxo	Pozostała działalność	Wyłączenia konsolidacyjne (+/-)	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	20 726	4 312	x	2 611	x	27 649
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	x	x	x	x	x	x
Nakłady na wartości niematerialne	80	x	x	471	x	551
Nakłady nieprzypisane	x	x	x	x	x	x
Razem nakłady	20 806	4 312	x	3 082	x	28 200
Amortyzacja segmentu	13 707	10 942	x	13 475	(52)	38 072
Amortyzacja nieprzypisana	x	x	x	x	x	4 721
Razem amortyzacja	13 707	10 942	x	13 475	(52)	42 793

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

	Przychody	Koszty
Polska	837 135	761 256
Niemcy	360 479	289 801
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	584 378	512 215
Pozostałe kraje Europy	76 444	57 041
Kraje Azji	70 123	56 287
Pozostałe kraje	37 565	41 206
Razem	1 966 124	1 717 806

Segmenty geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku

	Przychody	Koszty
Polska	301 233	222 457
Niemcy	166 895	234 993
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	194 380	186 474
Pozostałe kraje Europy	14 527	13 186
Kraje Azji	53 650	29 193
Pozostałe kraje	17 894	24 475
Razem	748 579	710 778

Nota 2. Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	1 879 966	693 760
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	27 348	17 520
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	881	1 080
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 168	16 916
Przychody ze sprzedaży jednostek ERU	10 113	12 607
Przychody ze sprzedaży licencji	-	5 354
Przychody ze sprzedaży pozostałe	2 648	1 342
Razem	1 966 124	748 579

W I półroczu 2011 roku Jednostka Dominująca wykazała przychody z tytułu sprzedaży jednostek ERU w wysokości 353 tys. zł, natomiast pozostała kwota w wysokości 9 760 tys. zł dotyczy przychodów uzyskanych przez Grupę Kapitałową ZAK.

Bezpośredni wpływ na zmniejszenie przychodów z tytułu sprzedaży jednostek ERU w Jednostce Dominującej w I półroczu miała awaria turbozespołu w Wytwórni Kwasu Azotowego i związane z tym wydarzeniem ograniczenia w produkcji kwasu azotowego.

Nota 3. Koszty wg rodzaju

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Amortyzacja	75 911	42 793
Zużycie materiałów i energii	1 248 571	477 025
Usługi obce	75 409	49 140
Podatki i opłaty	45 941	20 173
Wynagrodzenia	166 119	81 019
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37 183	18 761
Pozostałe koszty rodzajowe	24 073	8 966
Koszty według rodzaju	1 673 207	697 877
Zmiana stanu produktów (+/-)	(42 339)	3 664
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(4 742)	(2 846)
Koszty sprzedaży (-)	(62 250)	(40 074)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(122 071)	(54 211)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	91 680	12 083
Razem	1 533 485	616 493

Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Strata ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	174	121
	174	121
Utworzone odpisy aktualizujące		
Wartości niematerialne i prawne	2 602	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 075	93
Zapasy	116	179
Należności handlowe	943	616
	4 736	888
Pozostałe koszty operacyjne		
Przestoje instalacji	1 937	2 402
Koszty sprzedaży usług socjalnych	132	114
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	234	5
Koszty usuwania skutków awarii	3 225	3 451
Utworzone rezerwy	8 619	-
Rezerwa na gwarancje	172	-
Koszty i opłaty sądowe	55	-
Koszty napraw powypadkowych	35	-
Pozostałe zagregowane pozycje nieistotne	1 988	3 167
	16 397	9 139
Razem	21 307	10 148

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	4 522	4 552
Pozostałe pożyczki i należności	942	236
Pozostałe	142	12
	5 606	4 800
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	6	3
	6	3
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	1 130	2 807
Dywidendy otrzymane	67	41
Pozostałe przychody finansowe:	843	218
	2 040	3 066
Razem	7 652	7 869

Koszty finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	10 188	3 521
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	251	138
Odsetki od zobowiązań handlowych	414	232
Odsetki od zobowiązań do budżetu	164	102
Pozostałe koszty odsetkowe	295	256
	11 312	4 249
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	174	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	483	-
Straty wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-	5 027
	657	5 027
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	-	47
Odwrócenie dyskonta rezerw, kredytów	110	
Pozostałe koszty finansowe	819	196
	929	243
Razem	12 898	9 519

Nota 6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	40 912	7 034
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(163)	1 070
	40 749	8 104
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 214	(1 604)
	4 214	(1 604)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	44 963	6 500

Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232 831	36 282
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	45 071	6 906
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(2 285)	661
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	6 730	(574)
Efekt podatkowy strat podatkowych (+/-)	(5 435)	(5 721)
Pozostałe (+/-)	882	5 228
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	44 963	6 500
	19,3	17,9

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń (+/-)	72	164
Pozostałe (+/-)	(45)	(24)
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	27	140

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)		Wartość netto	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 864)	(4 268)	161 622	163 968	157 758	159 700
Wartości niematerialne i prawne	-	(8)	15 538	18 029	15 538	18 021
Aktywa finansowe	(2 786)	(2 795)	961	1 106	(1 825)	(1 689)
Zapasy	(889)	(1 366)	5 719	6 383	4 830	5 017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(635)	(1 104)	1	1	(634)	(1 103)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(4 875)	(3 142)	1 953	1 168	(2 922)	(1 974)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(1 090)	(365)	193	401	(897)	36
Świadczenia pracownicze	(18 970)	(18 266)	-	-	(18 970)	(18 266)
Rezerwy	(18 892)	(17 346)	-	-	(18 892)	(17 346)
Odsetki	(449)	(1 436)	113	209	(336)	(1 227)
Różnice kursowe	(2 515)	(3 499)	202	583	(2 313)	(2 916)
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(86)	-	120	155	34	155
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(264)	(336)	-	-	(264)	(336)
Strata podatkowa	(409)	(12 072)	-	-	(409)	(12 072)
Pozostałe	(1 427)	(703)	225	79	(1 202)	(624)
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+)	(57 151)	(66 706)	186 647	192 082	129 496	125 376

Nota 7. Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto Grupy oraz o średnią liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk netto	130 554	29 643
Liczba akcji na początek okresu	39 116 421	39 116 421
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	39 116 421	39 116 421
Zysk na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	3,34	0,76
Rozwodniony (zł)	3,34	0,76
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	3,34	0,76
Rozwodniony (zł)	3,34	0,76

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	105 447	106 075
Budynki i budowle	580 446	594 797
Maszyny i urządzenia	882 691	906 921
Środki transportu	42 690	41 623
Pozostałe środki trwałe	21 406	21 864
	1 632 680	1 671 280
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	393 505	329 480
Zaliczki na środki trwałe	42 885	37 655
	2 069 070	2 038 415

Zestawienie brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki budowle	Maszyny urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto	106 286	995 342	1 765 942	108 991	49 286	379 419	37 655	3 442 921
Skumulowane umorzenie (-)	(211)	(388 438)	(845 898)	(30 882)	(27 387)	-	-	(1 292 816)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (-)	-	(12 107)	(13 123)	(36 486)	(35)	(49 939)	-	(111 690)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	106 075	594 797	906 921	41 623	21 864	329 480	37 655	2 038 415
Wartość bilansowa brutto	106 321	999 982	1 781 891	118 679	52 863	443 767	42 885	3 546 388
Skumulowane umorzenie(-)	(874)	(409 753)	(885 761)	(39 503)	(31 422)	-	-	(1 367 313)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	-	(9 783)	(13 439)	(36 486)	(35)	(50 262)	-	(110 005)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011 roku	105 447	580 446	882 691	42 690	21 406	393 505	42 885	2 069 070

Nota 9. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	4 885	295
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	611 407	41 666
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	34 575	47 055
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	114 142	151 710
Lokaty bankowe pozostałe	2 867	38 724
	767 876	279 450

Do środków pieniężnych Grupy Kapitałowej o ograniczonej możliwości dysponowania zaliczyć należy:

1. Środki pieniężne jednostki dominującej w kwocie 596 250 tys. zł, zdeponowane na rachunku w PKO BP S.A. i stanowiące zabezpieczenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZCh Police S.A., reprezentujących nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów
2. Środki pieniężne jednostki dominującej w kwocie 100 000 tys. zł, zdeponowane na krótkoterminowej lokacie kaucyjnej, stanowiącej zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego jednostce dominującej przez PKO BP S.A. na nabycie akcji ZCh Police S.A.

Nota 10. Zmiany wielkości szacunkowych

Rzeczowe aktywa trwałe

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Stan na początek okresu	111 690	87 385	87 385
Utworzenie	1 227	41 554	93
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(2 912)	(17 249)	(1 648)
Stan na koniec okresu	110 005	111 690	85 830

Grupa utworzyła odpis aktualizujący w stosunku do rzeczowych aktywów trwałych, które na dzień 30 czerwca 2011 roku nie są wykorzystywane oraz które przeznaczone zostały do likwidacji. Natomiast odwrócenie odpisów dotyczy zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych, do których wcześniej był utworzony odpis.

Na dzień 30 czerwca Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Zapasy

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Stan na początek okresu	7 224	7 617	7 617
Utworzenie	1 162	6 860	3 385
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(3 617)	(7 253)	(4 012)
Stan na koniec okresu	4 769	7 224	6 990

Grupa utworzyła odpisy aktualizujące na zapasy, których koszt wytworzenia był wyższy od ceny sprzedaży netto. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Należności

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Stan na początek okresu	28 242	21 870	21 870
Utworzenie	1 418	19 399	846
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(4 189)	(13 027)	(2 335)
Stan na koniec okresu	25 471	28 242	20 381

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności w związku z uprawdopodobnieniem braku ich ściągальności. Odwrócenie odpisów wystąpiło w związku z zapłatą należności. Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności ujęte są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Nota 11. Kredyty i pożyczki

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty	739 891	307 509
Kredyty w rachunku bieżącym	22 587	4 632
Pożyczki	2 646	3 145
	765 124	315 286
Przypadające na:		
Długoterminowe	198 109	33 587
Krótkoterminowe	567 015	281 699
	765 124	315 286

Zapadalność kredytów i pożyczek

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	567 015	281 699
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	198 109	33 587
od roku do 2 lat	31 091	19 180
od 2 lat do 5 lat	167 018	14 407
	765 124	315 286

Nota 12. Rezerwa na świadczenia pracownicze

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	16 514	16 728
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	55 034	58 118
Pozostałe rezerwy	6 051	4 565
	77 599	79 411
Przypadające na:		
Długoterminowe	69 977	71 235
Krótkoterminowe	7 622	8 176
	77 599	79 411

Podstawowe założenia aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno rentowe wynoszą:

- stopa dyskontowa 5,5%,
- wzrost średniego wynagrodzenia na poziomie 3,0% - 5,0%,
- stopy wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 3,0%.

Nota 13. Rezerwy na zobowiązania

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Rezerwa na sprawy sądowe	1 115	1 253
Rezerwa na ochronę środowiska w tym: rekultywacja	45 994	46 079
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	6 537	6 352
Rezerwy na gwarancje, poręczenia	2 180	2 115
Rezerwa bonusy, upusty	2 261	514
Pozostałe rezerwy	136 419	112 778
	194 506	169 091
Przypadające na:		
Długoterminowe	140 256	129 288
Krótkoterminowe	54 250	39 803
	194 506	169 091

Zasady oraz szacunki dotyczące rezerwy na ochronę środowiska oraz rezerwy na wyburzenie Elektrolizy rtęciowej nie uległy zmianie. Sposób oraz planowane wydatki opisane zostały szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010. W okresie sprawozdawczym zwiększono powyższe rezerwy o kwotę 701 tys. zł o dyskonto (5,9%) Natomiast w okresie sprawozdawczym wykorzystano rezerwę w kwocie 601 tys. zł. Wartość tych dwóch rezerw na koniec okresu wynosi 52 531 zł. Największą pozycję w pozostałych rezerwach stanowi rezerwa prawa do emisji CO₂ w kwocie 85 817 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa prezentuje uprawnienia do emisji CO₂ będące w posiadaniu ZAK SA jako składnik aktywów (wartości niematerialne oraz oddzielnie rezerwę z tytułu rzeczywistych emisji wyprodukowanych na ten dzień (czyli od 2008 do dnia bilansowego).

Nota 14. Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Grupa zarządza kapitałem, by zagwarantować zdolność do kontynuacji działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalnej relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Jednostka Dominująca, jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w pkt II.22 i II.23 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010.

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	706	815
Pożyczki i należności	447 356	441 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767 876	279 450
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 667	12 633
Pozostałe aktywa finansowe	7 601	9 455
	1 236 206	744 324
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 601	9 455
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 667	12 633
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	447 356	422 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767 876	279 450
Pozostałe aktywa	706	19 895
	1 236 206	744 324

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	106 773	89 766
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	1 092 750	800 030
	1 199 523	889 796
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	198 109	33 587
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	567 015	281 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	396 398	562 426
Pozostałe zobowiązania finansowe	38 001	12 084
	1 199 523	889 796

Zyski (straty) dotyczące poszczególnych kategorii

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 641	1 992
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	2 609
Pożyczki i należności	2 211	767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 542	1 902
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 381	2 484
Pozostałe aktywa finansowe	2 027	-
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(376)	(7 524)
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(10 774)	(3 987)
	1 652	(1 757)

W uzupełnieniu danych finansowych informujemy, że:

- Grupa nie posiada aktywów finansowych zaprezentowanych w bilansie na 30.06.2011 roku, których warunki zostały renegotjowane,
- oprócz odpisów aktualizujących wartość należności, Grupa nie tworzyła innych odpisów,
- w Grupie w I półroczu 2011 roku wystąpiły przypadki przekwalifikowania składników aktywów finansowych, wynikające z terminu ich zapadalności na dzień bilansowy.
- nie występują różnice w wartościach między danymi zaprezentowanymi w bilansie Grupy i w pkt „kategorie instrumentów finansowych”, nie były dokonane żadne wyłączenia z bilansu w tym zakresie,
- w I półroczu 2011 roku Grupa nie emitowała instrumentu zawierającego składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy i także mieszczącego w sobie złożenie cech wbudowanych instrumentów pochodnych, których wartości są współzależne,
- w I półroczu 2011 roku Grupa nie przejmowała w posiadanie ustanowionego na jej rzecz zabezpieczenia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które narażona jest Grupa, obejmuje ryzyka: kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej), powstające w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz z inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	706	815
Pożyczki i należności	447 356	441 971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767 876	279 450
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	111	111
Pozostałe aktywa finansowe	7 637	9 457
	1 223 686	731 804

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Grupie jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług wg grup produktów

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Segment Tworzywa	81 866	70 589
Segment Nawozy	81 097	69 542
Segment Alkohole Oxo	112 649	74 597
Segment Pozostała działalność	49 603	42 261
	325 215	256 989

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz lokat bankowych (ujętych na 30 czerwca 2011 roku w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” - w kwocie 767 876 tys. zł - z uwagi na termin ich zapadalności upływający do 3 miesięcy od dnia bilansowego). Uwzględniając obowiązujące w Grupie procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca (za wyjątkiem lokat terminowych oraz środków na rachunku technicznym zabezpieczających wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZCh Police S.A. zdeponowanych w banku o wysokiej wiarygodności finansowej tj. PKO BP S.A.).

Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, a w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy, stanowiące ponad 2/3 łącznych należności z tytułu dostaw i usług Grupy od jednostek niepowiązanych, są objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz uzupełniająco Euler Hermes Niemcy, które ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości 90-95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Ponadto niewielka część należności z tytułu dostaw i usług Grupy od jednostek niepowiązanych, jest zabezpieczone akredytywami, gwarancjami oraz inkasem bankowym, które są wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Okolo 57,4% salda należności z tytułu dostaw i usług Grupy dotyczy klientów mających siedzibę poza Polską, natomiast pozostałe 42,6% to należności od odbiorców krajowych.

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności.

Największą wartościowo grupę stanowią odbiorcy segmentu alkoholi OXO, od których należności stanowią 34,6% łącznych należności z tytułu dostaw i usług. W grupie tej przeważają odbiorcy zagraniczni, do których sprzedaż odbywa się odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych.

Drugą istotną grupę stanowią odbiorcy segmentu tworzyw, od których należności stanowią 25,2% łącznych należności z tytułu dostaw i usług. W tej grupie klientów również przeważają odbiorcy zagraniczni, do których sprzedaż odbywa się z odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych.

Trzecią istotną grupę stanowią odbiorcy segmentu nawozów, od których należności stanowią 24,9% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W tej grupie klientów przeważają odbiorcy krajowi, do których sprzedaż odbywa się częściowo w formie przedpłat, natomiast w przypadku kontrahentów o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, z odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług netto

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Przeterminowane do 60 dni	35 593	28 325
Przeterminowane od 60-180 dni	3 331	5 253
Przeterminowane od 180-360 dni	669	4 743
Przeterminowane powyżej 360 dni	9 276	9 071
	48 869	47 392

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez stałą ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. W wyniku emisji akcji, przeprowadzonej w 2008 roku, Grupa posiadała na dzień bilansowy znaczne nadwyżki finansowe, dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie. Grupa posiada wolne limity kredytów obrotowych i inwestycyjnych, dodatkowo ograniczające to ryzyko. Ponadto ogłoszone w dniu 15 czerwca br. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZCh Police S.A., reprezentujących nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, Grupa Kapitałowa zabezpieczyła środkami z kredytu pomostowego udzielonego przez PKO BP S.A. w kwocie 400.000 tys. zł oraz w pozostałej części środkami własnymi w kwocie 169 250 tys. zł, a docelowo planuje spłatę kredytu ze środków z nowej emisji akcji o wartości przeprowadzonej subskrypcji wynoszącej 602 476 tys. zł, z zachowaniem prawa poboru, która została zrealizowana na podstawie uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 26 maja 2011 roku.

W I półroczu 2011 w Jednostce Dominującej nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2011 roku	Wartość bieżąca	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	69 614	69 586	28
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	1 129 909	927 437	202 472
	1 199 523	997 023	202 500

31 grudnia 2010 roku	Wartość bieżąca	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	23 997	20 646	3 351
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	865 798	770 641	95 157
	889 795	791 287	98 508

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz leasingu opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża oraz odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów w EUR i LIBOR + marża w przypadku kredytów w USD. Wpływ zmian stóp procentowych na zadłużenie Grupa częściowo zabezpiecza formie transakcji pochodnych zamiany stopy zmiennej na stałą dla zobowiązań odsetkowych.

Kolejna tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

Instrumenty finansowe w podziale wg zmiennych i stałych stóp procentowych

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	134 022
	-	134 022
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	736 883	120 428
Zobowiązania finansowe (-)	(867 493)	(321 621)
Instrumenty pochodne na zabezpieczenie stopy procentowej	60 771	-
	(69 839)	(201 193)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki środków finansowych Grupy objęta została krótkoterminowymi lokatami bankowymi oprocentowanymi według stóp rynkowych, na podstawie kwotowań rynkowych z dnia ich zawarcia. W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano umiarkowany wzrost stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR, a

oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Spółki wzrastało proporcjonalnie do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych, z uwzględnieniem otwartych transakcji pochodnych na zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione.

Analiza wrażliwości

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100 bp	100 bp	100 bp	100 bp
30 czerwca 2011 roku	(698)	698	(698)	698
31 grudnia 2010 roku	(2 602)	2 602	(2 602)	2 602

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę w walutach obcych, obejmującymi około 2/3 przychodów oraz około 1/3 jej kosztów. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową denominowaną w walutach obcych a z kolei osłabienie waluty krajowej ma wpływ pozytywny na w/w rentowność. Spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań rynkowych, częściowo są kompensowane poprzez zmiany kosztów importu surowcowego, zmniejszając w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

Grupa ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową netto. Grupa wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej w okresie okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny i walutowe instrumenty kredytowe oraz uzupełniając transakcje terminowe forward i korytarz walutowy polegający na złożeniu opcji put i call o symetrycznym nominale.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych (bez instrumentów pochodnych) w podziale według walut, w których są one denominowane:

Profil podatności na ryzyko zmiany kursów walut

30 czerwca 2011 roku	EUR	USD	CHF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	59 557	3 554	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (-)	(33 188)	(51)	(543)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (-)	(21 810)	(2 548)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu (-)	(1 152)	-	-
	3 407	955	(543)

31 grudnia 2010 roku	EUR	USD	CHF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 254	12 471	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (-)	(24 050)	(3 063)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (-)	(22 915)	(910)	-
	(11 711)	8 498	-

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych (wraz z instrumentami pochodnymi) na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne związany z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych	spadek kursów walut obcych	wzrost kursów walut obcych	spadek kursów walut obcych
	5%	5%	5%	5%
30 czerwca 2011 roku	(4 717)	4 717	(5 195)	5 195
31 grudnia 2010 roku	(4 396)	4 396	(5 029)	5 029

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mających na celu zawieranie w kontraktach sprzedaży zapisów „symetrycznych” do zawartych w kontraktach zaopatrzenia (np. zapisy odwołujące się do notowań ICIS-LOR).

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania; Jednakże z uwagi na zmiany warunków rynkowych dotyczących kształtowania się stóp rynkowych Grupa dokonuje wyceny wartości godziwej długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- walutowe instrumenty pochodne. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej będącej kwotowaną ceną rynkową.

W Grupie nie wystąpiły w I półroczu 2011 roku instrumenty, dla których wartość początkowa z transakcji różniłaby się od jej wartości godziwej na ten dzień przy użyciu stosowanej techniki wyceny.

Instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych Grupy wynosiła łącznie 28,3 mln EUR (w tym forwardów z terminami zapadalności: na lipiec 2011 - 4,7 mln EUR, sierpień i wrzesień 2011 - po 5,7 mln EUR, październik 2011 - 4,7 mln EUR, listopad 3,2 mln EUR i grudzień 2011 - 2,2 mln EUR oraz korytarzy walutowych składających się ze złożenia opcji put/call o symetrycznych nominałach, z terminami zapadalności na lipiec, sierpień i wrzesień po 0,7 mln EUR) oraz 2 mln USD (tj. forwardów z terminami zapadalności po 1 mln USD na lipiec i sierpień 2011).

Grupa wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej, bazując na wycenach dokonywanych przez banki, z którymi współpracuje oraz wykorzystując dane, pochodzące z elektronicznych serwisów informacyjnych. Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodne z walutową ekspozycją netto Grupy i mają na celu ograniczenie wpływu na wynik finansowy, zmienności kursu walutowego.

Jednostka Dominująca od 1 października 2008 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń na podstawie Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 39 w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe.

W I półroczu 2011 roku stosowała powyższe zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do zaciągniętych kredytów i pożyczek walutowych, które spełniają kryteria określone w MSR nr 39, poprzez wyliczenie wartości skutecznej zabezpieczenia i jego odniesienie w kapitał z aktualizacji wyceny.

W wyniku rozliczenia powiązań zabezpieczających dotyczących kredytów i pożyczek walutowych w I półroczu 2011 roku, dokonano poprzez kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 473 tys. zł.

Instrumenty pochodne na zabezpieczenie stopy procentowej

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku wartość nominalna niezrealizowanych instrumentów pochodnych Grupy na zabezpieczenie stopy procentowej wynosiła łącznie 14,75 mln EUR i wynikała z transakcji zamiany zmiennej stopy procentowej na stopę stałą w formie swapa opcyjnego typu COLLAR, z terminami przypadającymi na okres zapadalności odsetek kredytowych w latach 2012-2014.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczanych

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku Grupa ujmowała w kapitale z aktualizacji wyceny wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, tzw. część skuteczną zabezpieczenia wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie (1 388) tys. zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających na 30 czerwca 2011 roku wynosiła 146 tys. zł, co stanowiło łączną wartość godziwa instrumentów pochodnych ujętych w pozycji aktywa finansowe. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy wg stanu na 30 czerwca 2011 roku na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację ekspozycji wynikającej z niezrealizowanych instrumentów pochodnych w walutach EUR i USD, w których są denominowane.

	Razem wartość	Instrumenty, dla których nie wyznaczono powiązań	Instrumenty, dla których wyznaczono powiązania	
Ekspozycja z tyt. otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w EUR	28 300	28 300		-
Ekspozycja z tyt. otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w USD	2 000	\$2 000		-
	Rachunek zysków i strat dodatnia	ujemna	Kapitał własny dodatnia	ujemna
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe w EUR	348	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe w USD	250	-	-	-

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy wg stanu na 30 czerwca 2011 roku na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację ekspozycji wynikającej z wartości nominalnej zobowiązań kredytowych, od których zobowiązania odsetkowe zostały zabezpieczone.

	Instrumenty, dla których nie wyznaczono powiązań		Instrumenty, dla których wyznaczono powiązania	
	Razem wartość			
Ekspozycja z tyt. otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w EUR	14 750	14 750	-	-
	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	dodatnia	ujemna	dodatnia	ujemna
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej	-	452	-	-

IV. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Poniżej zaprezentowano udzielone zobowiązania warunkowe obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego na dzień 30 czerwca 2011.

Poręczenia udzielone przez Grupę Kapitałową

Data wystawienia poręczenia	Poręczenie wystawione dla:	Kwota poręczenia	Tytuł
2010-04-29	Envia THERM GmbH	500 tys. € *	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers
2010-05-24	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	1 000 tys. € *	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers
2011-03-23	Raiffeisen Bank Polska S.A.	18 438 tys. € *	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK
2011-03-23	Raiffeisen Bank Polska S.A.	21 563 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK
2011-03-29	PKO Bank Polski S.A.	100 000 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu ZAK
Razem kwota zabezpieczonych zobowiązań:		203 709 tys. zł	

* zobowiązania w EUR przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży PLN/EUR banku wiodącego na 30 czerwca 2011 = 4,1201

Weksle własne wystawione przez Grupę na zabezpieczenie zobowiązań

Data wystawienia weksla	Weksel wystawiony na rzecz:	Na zabezpieczenie	Uwagi
2004-09-09	PKN Orlen S.A.	zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	1 weksel in blanco do kwoty 14 000 tys. zł
2005-01-26	Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC Chiny	1 weksel in blanco do kwoty 590 tys. USD
2009-12-21	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie akcyzowe	1 weksel in blanco do kwoty 1 050 tys. zł
2010-08-09	NFOŚiGW	zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	1 weksel in blanco do kwoty 4 588 tys. zł
2009-12-21	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie akcyzowe	1 weksel in blanco do kwoty 330 tys. zł
2009-12-14	NFOŚiGW	zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	Maksymalna kwota zabezpieczenia 20 000 tys. zł
2005-06-21	BRE Bank S.A.	zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	Maksymalna kwota zabezpieczenia 1 000 tys. zł
2010-12-31	Urząd Celny w Opolu	zabezpieczenie akcyzowe	Maksymalna kwota zabezpieczenia 648 tys. zł
Razem kwota zabezpieczonych zobowiązań:			43 414 tys. zł

Gwarancje udzielone na zlecenie Grupy

Data udzielenia	Beneficjent gwarancji	Wystawca gwarancji	Kwota gwarancji	Waluta	Termin ważności	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem
2005-11-15	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 600 tys. zł	PLN	2010-03-02	Zabezpieczenie procedur celnych
2010-12-28	RAFAKO S.A.	Generali TU S.A.	343 tys. zł	PLN	2011-04-30	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek
2010-08-26	RAFAKO S.A.	Generali TU S.A.	123 tys. zł	PLN	2011-12-07	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek
2011-03-21	Grupa Lotos S.A.	Generali TU S.A.	15 tys. zł	PLN	2014-01-26	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek
2010-12-30	Izba Celna	PKO Bank Polski S.A.	1 600 tys. zł	PLN	2012-03-01	Zabezpieczenie procedur celnych
2009-06-04	Mostostal Kędzierzyn S.A.	PKO Bank Polski S.A.	159 tys. zł	PLN	2011-10-31	Zabezpieczenie roszczeń gwarancyjnych
2008-01-29	GATX Rail Poland Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	143 tys. zł	PLN	2010-01-29	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego
2009-03-26	GATX Rail Poland Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	120 tys. zł	PLN	2010-03-15	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego
Razem:			4 103 tys. zł			

V. Informacja o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

- c) Informacja o istotnych umowach zawartych przez Grupę z podmiotami powiązanymi.

W związku z zamiarem nabycia akcji ZCh Police S.A., Jednostka Dominująca zawarła w dniu 14 czerwca 2011 roku umowę krótkoterminowego kredytu inwestycyjnego z PKO BP S.A. Spółka ZCh Police S.A. jest spółką publiczną, co oznacza, że zakup pakietu kontrolnego akcji następuje w trybie wezwania (zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, będących przedmiotem wezwania). Umowa kredytu została zawarta na kwotę 400 000 tys. zł w celu ustanowienia takiego zabezpieczenia.

Pozostała kwota niezbędna do ustanowienia zabezpieczenia pochodzi z zawartej w dniu 14 czerwca 2011 roku umowy pożyczki celowej krótkoterminowej ze spółką zależną ZAK S.A.

w kwocie 70 000 tys. zł, (pożyczka została udzielona na okres od dnia 14 czerwca 2011 do 31 maja 2012 roku, oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych, tj. WIBOR 1M + marża pożyczkodawcy) oraz ze środków własnych Jednostki Dominującej.

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

Sprzedaż spółki zależnej ELZAT Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2011 roku Jednostka Dominująca sprzedała 13 318 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ELZAT Sp. z o.o. na rzecz Spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki „JEDLICZE” Sp. z o.o.

Sprzedaż „Elzatu” jest kolejnym etapem porządkowania Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów, zgodnie z planem przedstawionym w prospekcie emisyjnym z 2008 roku. W wyniku jego realizacji GK AZOTY Tarnów opuściły do tej pory spółki: Oknotar, Zbach oraz Wiezat.

Prywatyzacja sektora chemicznego

W dniu 7 lipca 2011 roku na stronie internetowej Ministerstwa Skarbu Państwa ogłoszony został komunikat, iż Ministerstwo Skarbu Państwa odpowie na wezwanie na sprzedaż ZCh Police S.A. Równocześnie Ministerstwo Skarbu Państwa zdecydowało o sprzedaży praw poboru akcji nowej emisji Jednostki Dominującej, a w przypadku gdy inwestorzy nie zakupią wszystkich oferowanych praw poboru po satysfakcjonującej cenie, Ministerstwo rozważy objęcie przysługujących mu akcji serii C. Ponadto, Ministerstwo prowadzi proces sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji ZAK S.A. na rzecz Jednostki Dominującej.

(szczegóły w punkcie A.II. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A.).

Nabycie akcji ZCh Police S.A.

Podjęte przez Jednostkę Dominującą działania mające na celu nabycie akcji ZCh Police S.A. zostały przedstawione w punkcie C.I. niniejszego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

Po dacie bilansowej kontynuowano powyższe działania.

W komunikacie wydanym 7 lipca 2011 roku Ministerstwo Skarbu Państwa ogłosiło, że zamierza sprzedać posiadany pakiet akcji ZCh Police S.A. w wezwaniu ogłoszonym przez Jednostkę Dominującą.

18 lipca 2011 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Jednostkę Dominującą kontroli nad ZCh Police S.A. Wydanie zgody przez Prezesa UOKiK było jednym z warunków prawnych zamieszczonych w treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ZCh Police S.A.

Następnie Urząd Kartelowy Republiki Federalnej Niemiec (Bundeskartellamt) wydał w dniu 19 lipca 2011 roku bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, tym samym został spełniony drugi i ostatni warunek prawny zamieszczony w treści wezwania.

Według danych otrzymanych w dniu 17 sierpnia 2011 roku, od podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji ZCh Police S.A., zapisami złożonymi w wezwaniu do godz. 16:00 dnia 16 sierpnia 2011 roku objętych zostało 56 191 155 akcji, uprawniających łącznie do 56 191 155 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 74,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZCh Police S.A.

W związku z powyższym, Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że ziścił się warunek, o którym mowa w punkcie 6 wezwania, tj. że na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmą nie mniej niż 38 250 000 akcji ZCh Police S.A., uprawniających łącznie do wykonywania 38 250 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 51,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZCh Police S.A., po osiągnięciu których Jednostka Dominująca zobowiązała się do nabycia akcji w wezwaniu.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została zrealizowana transakcja nabycia przez Jednostkę Dominującą 49 500 000 akcji zwykłych na okaziciela ZCh Police S.A., o wartości nominalnej 10 (dziesięć) złotych każda. Zapisami złożonymi w wezwaniu objętych zostało 56 191 155 akcji ZCh Police S.A., w związku z czym stopa alokacji w zapisach wyniosła 88,09%. Zgodnie z treścią wezwania, akcje zostały nabyte za cenę jednostkową równą 11,50 zł za każdą akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 569 250 000 zł. Rozliczenie nabycia akcji nastąpi w terminie wskazanym w treści wezwania.

Po rozliczeniu transakcji nabycia akcji Jednostka Dominująca posiadać będzie łącznie 49 500 000 akcji zwykłych na okaziciela ZCh Police S.A., odpowiadających 66% kapitału zakładowego ZCh Police S.A. i uprawniających łącznie do wykonywania 49 500 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZCh Police S.A. Przed ogłoszeniem wezwania Jednostka Dominująca nie posiadała żadnych akcji ZCh Police S.A. Akcje nabyte są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są oznaczone kodem PLZCPLC00036.

Nabycie przez Jednostkę Dominującą akcji w wezwaniu ma charakter długoterminowej lokaty kapitału.

Wartość ewidencyjna akcji w księgach rachunkowych AZOTÓW Tarnów po ich zaksięgowaniu będzie wynosić 569 250 000 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Trwają również działania rozpoczęte uchwałą Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C.

Podjęte w okresie sprawozdawczym czynności zostały opisane w punkcie C.I. niniejszego Skróconego Sprawozdania Finansowego.

Po dacie bilansowej, w dniu 4 lipca 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej za zgodą Rady Nadzorczej ustalił Cenę Emisyjną Akcji Oferowanych w wysokości 24,10 zł (słownie: dwadzieścia cztery złote 10/100) za każdą Akcją Oferowaną o wartości nominalnej 5 zł każda.

Dodatkowo ustalono, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych wyniesie 24 999 023 (słownie: dwadzieścia cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda. W następstwie powyższego, jedno jednostkowe Prawo Poboru będzie uprawniało do objęcia 0,63909279941 Akcji Oferowanej.

Począwszy od dnia 6 lipca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego przyjęła kolejno siedem aneksów do prospektu emisyjnego:

- Aneks nr 1 w dniu 6 lipca 2011 roku,
- Aneks nr 2 w dniu 8 lipca 2011 roku,
- Aneks nr 3 w dniu 14 lipca 2011 roku,
- Aneks nr 4 w dniu 15 lipca 2011 roku,
- Aneks nr 5 w dniu 18 lipca 2011 roku,
- Aneks nr 6 i Aneks nr 7 w dniu 20 lipca 2011 roku.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poinformował Zarząd Jednostki Dominującej, że w dniu 8 lipca 2011 roku dokonał rejestracji w KDPW jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w komunikacie z dnia 8 lipca 2011 roku podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Jednostki Dominującej o wartości nominalnej 5 zł każda. Prawa poboru dotyczące wszystkich istniejących akcji w liczbie 39 116 421 akcji oznaczone zostały nazwą skróconą – AZOTYTARNOW-PP (skrót oznaczenia – ATTP) oraz kodem – PLZATRM00046.

Rozpoczęcie notowań praw poboru miało miejsce w dniu 8 lipca 2011 roku; pierwotny ostatni dzień notowań ustalony na 15 lipca 2011 roku, decyzją Zarządu z dnia 14 lipca 2011 roku zmieniony został na 18 lipca 2011 roku, w związku ze zmianą harmonogramu oferty.

W dniu 12 lipca 2011 roku na stronie internetowej Ministerstwa Skarbu Państwa (MSP) ogłoszone zostały komunikaty o zakończeniu z sukcesem procesu budowania księgi popytu na 20 549 000 (dwadzieścia milionów pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) praw poboru na akcje nowej emisji Jednostki Dominującej należących do Skarbu Państwa. Cena została ustalona w wysokości 3,00 (trzy) złote za prawo poboru. Według komunikatów, prawa poboru kupione zostały w całości przez instytucje finansowe, z których największą grupę stanowią polskie fundusze emerytalne.

W kolejnym komunikacie z dnia 14 lipca 2011 roku MSP poinformowało o podpisaniu umowy z DM PKO BP S.A. oraz IPOPEMA Securities S.A., jako Menedżerami oferty publicznej akcji serii C Jednostki Dominującej na 180-dniowy lock-up na akcje Jednostki Dominującej od dnia rozpoczęcia notowań na GPW jednostkowych praw poboru na akcje serii C.

W dniu 28 lipca 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) poinformował o wynikach zapisów na oferowane przez Jednostkę Dominującą 24 999 023 akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda. W okresie subskrypcji w dniach 11-21 lipca 2011 roku w ramach wykonania prawa poboru zostało łącznie złożonych 2 961 zapisów podstawowych na 24 587 195 Akcji Serii C. Jednocześnie złożono 419 zapisów dodatkowych na 52 092 197 Akcji Serii C.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 1 sierpnia 2011 roku poinformował, że w związku z wykonaniem uchwały nr 2 Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda, emisja doszła do skutku i dokonany został przydział subskrybentom 24 999 023 (dwudziestu czterech milionów dziewięćset dziewięćdziesięciu tysięcy dwudziestu trzech) Akcji Serii C.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał na wskazany przez Jednostkę Dominującą rachunek w PKO BP S.A. środki pieniężne o łącznej wartości 602 833 tys. zł, na które składają się następujące kwoty:

1. 602 476 454,30 zł, z tytułu należności za nową emisję akcji,
2. 357 010,94 zł tytułem dodatkowego przychodu związanego z lokowaniem środków z nowej emisji akcji z prawem poboru.

Środki uzyskane z emisji pozostaną zdeponowane na oprocentowanym rachunku technicznym w PKO BP S.A. do dnia uzyskania postanowienia Sądu o wpisie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału akcyjnego Emitenta, dokonanego w drodze emisji akcji serii C. Następnie zgodnie z celami emisyjnymi określonymi w Prospekcie zatwierdzonym przez KNF w dniu 28 czerwca 2011 roku. nastąpi ich wykorzystanie do kwoty 400 000 tys zł na spłatę kredytu inwestycyjnego o charakterze pomostowym, który został zaciągnięty w PKO BP S.A. na nabycie kontrolnego pakietu akcji ZCh Police S.A.

Prawa do Akcji Serii C będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „AZOTYTARNOW-PDA” i oznaczeniem „ATTA”.

W związku z zakończeniem subskrypcji Akcji Serii C Jednostka Dominująca podała do publicznej wiadomości następujące informacje:

1. Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 11 lipca 2011 roku,
 2. Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 21 lipca 2011 roku,
 3. Data przydziału akcji: 1 sierpnia 2011 roku,
 4. Liczba akcji objętych subskrypcją: 24 999 023 Akcji Serii C,
 5. Stopa redukcji w ramach zapisów dodatkowych: 99,21%,
 6. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji:
 - a. w ramach wykonania prawa poboru: 24 587 195 Akcji Serii C,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych: 52 092 197 Akcji Serii C,
 7. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 24 999 023 Akcji Serii C,
 8. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje: 24,10 zł,
 9. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji i liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach subskrypcji:
 - a. w ramach wykonania praw poboru złożono łącznie 2 961 zapisów na Akcje Serii C,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych złożono łącznie 419 zapisów na Akcje Serii C.
- Ze względu na możliwość złożenia przez jednego inwestora kilku zapisów, Jednostka Dominująca nie posiada informacji, ilu inwestorów złożyło zapisy w ramach wykonania prawa poboru oraz ilu inwestorów złożyło zapisy dodatkowe,
10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: Akcje Serii C nie były obejmowane przez subemitentów – Jednostka Dominująca nie zawierała umów o subemisję,
 11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji): 602 476 454,30 zł.
 12. Szacunkowe koszty emisji Akcji Serii C zostały określone w prospekcie emisyjnym w rozdziale „Wpływy z Oferty” (str. 45). Według stanu wiedzy na dzień 1 sierpnia 2011 roku koszty emisji obliczone na podstawie otrzymanych i zaakceptowanych przez Jednostkę Dominującą faktur wyniosły: 1 641 852,91 zł, w tym:
 - a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 753 349,51 zł,
 - b. sporządzenie prospektu emisyjnego: 533 482,90 zł,
 - c. promocja oferty: 355 020,50 zł.

Jednostka Dominująca sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości raport bieżący z informacją o ostatecznych kosztach emisji Akcji Serii C po otrzymaniu i zaakceptowaniu wszystkich faktur od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji Akcji Serii C,

Metoda rozliczenia w księgach i sposób ujęcia w sprawozdaniu finansowym: koszty emisji Akcji Serii C skorygowane o podatek dochodowy pomniejszą Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Ewentualna nadwyżka kosztów emisji nad Kapitałem z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej zostanie odniesiona do Rachunku Zysków i Strat,

13. Według stanu kosztów na dzień 1 sierpnia 2011 roku średni koszt przeprowadzenia emisji Akcji Serii C przypadający na jedną akcję objętą subskrypcją: 0,07 zł.
14. Wpływ na konto wskazane przez Jednostkę Dominującą łącznej kwoty 602 833 465,24 zł, z tytułu należności za nową emisję akcji oraz z tytułu lokowania środków z emisji akcji z prawem poboru.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na podstawie uchwały z dnia 5 sierpnia 2011 roku postanowił w dniu 8 sierpnia 2011 roku przyjąć do depozytu papierów wartościowych 24 999 023 (dwadzieścia cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwadzieścia trzy) prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, oraz oznaczyć je kodem PLZATRM00061.

Natomiast Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku, na podstawie uchwały, postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 24 999 023 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii C („Prawa do Akcji Serii C”) o wartości nominalnej 5 zł każda.

W dniu 17 sierpnia 2011 roku Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego w dniu 12 sierpnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana Statutu Jednostki Dominującej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (doprecyzowana oświadczeniem Zarządu z dnia 1 sierpnia 2011 roku) oraz dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 195 582 105 zł, do kwoty 320 577 220 zł, w drodze emisji 24 999 023 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda.

(szczegóły w raportach bieżących: nr 35/2011 z dnia 27 maja 2011 roku, nr 37/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku, nr 45/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku, nr 46/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku, nr 48/2011 z dnia 7 lipca 2011 roku), nr 50/2011 z dnia 8 lipca 2011 roku, nr 51/2011 z dnia 8 lipca 2011 roku, nr 52/2011 z dnia 12 lipca 2011 roku, nr 55/2011 z dnia 14 lipca 2011 roku, nr 56/2011 z dnia 14 lipca 2011 roku, nr 58/2011 z dnia 15 lipca 2011 roku, nr 68/2011 z dnia 28 lipca 2011 roku, nr 69/2011 z dnia 1 sierpnia 2011 roku, nr 70/2011 z dnia 5 sierpnia 2011 roku, nr 72/2011 z dnia 9 sierpnia 2011 roku, nr 80/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 roku).

Planowane wniesienie udziałów spółek zależnych, w formie aportu, do Spółki PKCh Sp. z o.o.

W najbliższym czasie planowane są zmiany w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej PKCh Sp. z o.o., zmiany dotychczasowego przedmiotu działalności oraz nadania nowego jednolitego tekstu umowie spółki.

Planowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej PKCh. Sp. z o.o. ma nastąpić poprzez wniesienie, w formie aportu, udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w spółkach zależnych. Spółki, których udziały będą wnoszone w formie aportu, działają w obszarach realizacji inwestycji, utrzymania ruchu, usług serwisowych i remontowych. W związku z tym, Zarząd Jednostki Dominującej wystosował pod obrady organów korporacyjnych wniosek w tej sprawie (wniosek do Rady Nadzorczej z dnia 26 lipca 2011 roku). Realizacja projektu związana jest z procesami restrukturyzacyjnymi Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów i ma przyczynić się do wzrostu efektywności oraz usprawnić zarządzanie podmiotami zależnymi od Jednostki Dominującej i ZAK S.A., wzmocnić potencjał wykonawczy tych podmiotów, wyeliminować zjawisko wewnętrznej konkurencji, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu ich wartości.

Jednostka Dominująca zakłada, iż pierwszy etap konsolidacji – wniesienie aktywów spółek do PKCh Sp. z o.o. – nastąpi do końca 2011 roku.

VII. Dywidenda

W I półroczu 2011 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy, a Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę o niewypłacaniu dywidendy i przeznaczeniu zysku roku ubiegłego na kapitał zapasowy.

Natomiast spółka zależna ZAK S.A. wypłaciła 14 191,20 zł tytułem nie pobranej dotychczas dywidendy za 2007 rok. Na dzień 30 czerwca 2011 roku do wypłaty z tytułu nie pobranych dywidend pozostaje 222 751 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.

VIII. Sezonowość

Zjawisko sezonowości wynika z okresowych wahań popytu i podaży na całym rynku rolnym i ma znaczenie również w kształtowaniu trendów sprzedaży nawozów. Występuje ona przede wszystkim w nawozach sztucznych, a szczególnie nawozach saletrzanych takich jak saletrzak, Saletrosan® i saletra amonowa. Zapotrzebowanie na nie wynika z terminu wykonywania zabiegów agrotechnicznych, techniki produkcji rolnej oraz wegetacji roślin. Szczyt sezonu na rynku krajowym występuje w pierwszym kwartale (w zależności od warunków pogodowych są to miesiące: luty lub marzec). Pod koniec roku kalendarzowego – przełom III i IV kwartału – ponownie obserwuje się zwiększenie zapotrzebowania, ale jest ono słabsze niż na wiosnę i wynika również z gromadzenia nawozów przez rolników i dystrybutorów przed sezonem wiosennym. W okresie letnim, gdy popyt u odbiorców ostatecznych (rolników) na nawozy spada, najczęściej przeprowadza się przeglądy techniczne, remonty i prace modernizacyjne instalacji, a działania handlowe charakteryzują się prowadzeniem sprzedaży na warunkach posezonowych..

W celu zmniejszenia wpływu sezonowości na działalność, prowadzi się dywersyfikację portfela produkcji oraz zarządza aktywami obrotowymi w taki sposób, aby uniknąć utraty płynności finansowej, a poprzez umowy dealerskie zapewnia się efektywne zarządzanie sprzedażą w ciągu całego roku. Jednostka Dominująca we współpracy z BGŻ S.A. wdraża program finansowania sprzedaży na wydłużony termin płatności w ramach umowy factoringowej, zdefiniowanej dla wiodących dealerów nawozowych. Program ten ma na celu ustalenie dogodnego momentu rozliczenia dla ww. grupy klientów, przy jednoczesnym uzyskaniu docelowo wyższej ceny sprzedaży nawozu.

Jednostka Dominująca prowadzi także dywersyfikację geograficzną, sprzedając siarczan amonu na rynek Ameryki Płd., gdzie szczyt sezonu przypada na okres zmniejszonego zapotrzebowania na nawozy u polskich rolników, oraz prowadzi dywersyfikację produktową sprzedaży i rozbudowę segmentu nawozów poprzez rozszerzenie ich asortymentu i rynków zbytu.

W przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, zjawisko sezonowości występuje w ZAK S.A. i podobnie jak w Jednostce Dominującej dotyczy wszystkich nawozów sztucznych.

Sprzedaż pozostałych produktów nie ulega wahaniom sezonowym, dlatego wpływ zjawiska sezonowości na wyniki sprzedaży jest relatywnie niewielki.

D. JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	Za okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	Za okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przychody ze sprzedaży	820 181	718 948	206 735	179 548
Zysk na działalności operacyjnej	74 112	28 394	18 681	7 091
Zysk przed opodatkowaniem	77 112	29 149	19 437	7 280
Zysk netto	60 753	23 761	15 313	5 934
Całkowite dochody ogółem	61 060	24 460	15 391	6 109
Ilość akcji (w szt.)	39 116 421	39 116 421	39 116 421	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	1,55	0,61	0,39	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 093	26 784	14 139	6 689
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 910)	(81 594)	(14 093)	(20 377)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	502 322	(5 274)	126 616	(1 317)
Przepływy pieniężne netto, razem	502 505	(60 084)	126 662	(15 005)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650	43 403	58 851
Środki pieniężne na koniec okresu	674 696	175 566	170 064	43 845
	Na dzień 30-06-2011	Na dzień 31-12-2010	Na dzień 30-06-2011	Na dzień 31-12-2010
Aktywa trwałe	1 135 980	1 092 527	284 950	275 870
Aktywa obrotowe	1 017 093	502 500	255 128	126 884
Zobowiązania długoterminowe	164 976	161 200	41 383	40 704
Zobowiązania krótkoterminowe	804 814	311 604	201 880	78 682
Kapitał własny	1 183 283	1 122 223	296 815	283 368
Kapitał zakładowy	195 582	195 582	49 060	49 386

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

- c) poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2010 roku wynosił 1 EUR = 3,9603 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2010),
kurs na 30.06.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9866 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2011);
- a) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010 wynosił 1 EUR = 4,0042 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011 wynosił 1 EUR = 3,9673 PLN.

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

E. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	820 181	718 948
Koszt własny sprzedaży	(647 217)	(604 827)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	172 964	114 121
Koszty sprzedaży	(30 414)	(35 725)
Koszty ogólnego zarządu	(54 734)	(43 781)
Pozostałe przychody operacyjne	6 165	1 758
Pozostałe koszty operacyjne	(19 869)	(7 979)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	74 112	28 394
Przychody finansowe	10 207	9 804
Koszty finansowe	(7 207)	(9 049)
Przychody (koszty) finansowe netto	3 000	755
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	77 112	29 149
Podatek dochodowy	(16 359)	(5 388)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	60 753	23 761
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	60 753	23 761
Składniki innych całkowitych dochodów		
Wycena instrumentów zabezpieczających	(73)	180
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających	452	683
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	(72)	(164)
Suma składników innych całkowitych dochodów	307	699
Całkowite dochody ogółem	61 060	24 460
Zysk na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	1,55	0,61
Rozwodniony (zł)	1,55	0,61
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	1,55	0,61
Rozwodniony (zł)	1,55	0,61

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>badane</i>	<i>nie badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	825 446	777 105	768 161
Nieruchomości inwestycyjne	12 089	12 159	13 215
Wartości niematerialne	23 365	20 763	19 175
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	219 882	219 798	69 748
Inwestycje dostępne do sprzedaży	15 552	15 552	19 015
Pozostałe aktywa finansowe	11 990	14 310	17 555
Należności długoterminowe	1 800	2 300	1 300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 856	30 540	28 139
Aktywa trwałe razem	1 135 980	1 092 527	936 308
Aktywa obrotowe			
Zapasy	151 311	172 832	168 547
Pozostałe aktywa finansowe	5 426	5 585	33 027
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 869	1 947	1 852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	178 059	145 749	183 465
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674 696	172 191	175 566
Pozostałe aktywa	4 607	4 071	2 676
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	125	125	187
Aktywa obrotowe razem	1 017 093	502 500	565 320
Aktywa razem	2 153 073	1 595 027	1 501 628

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	na dzień 30.06.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 30.06.2010
	<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	(1 124)	(1 431)	(2 389)
Zyski zatrzymane w tym:	778 835	718 082	681 187
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	60 753	60 656	23 761
Kapitał własny razem	1 183 283	1 122 223	1 084 370
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	27 149	30 855	38 018
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25 066	24 924	25 176
Pozostałe rezerwy	20 680	20 228	14 817
Dotacje rządowe	902	300	-
Przychody przyszłych okresów	7 386	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82 901	83 477	84 537
Zobowiązania finansowe	892	1 416	1 168
Zobowiązania długoterminowe razem	164 976	161 200	163 716
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	603 457	118 354	93 846
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 252	2 254	1 974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	159 644	179 021	150 597
Pozostałe rezerwy	13 130	10 911	1 623
Dotacje rządowe	-	21	17
Przychody przyszłych okresów	2	8	-
Zobowiązania finansowe	26 329	1 035	5 485
Zobowiązania krótkoterminowe razem	804 814	311 604	253 542
Zobowiązania razem	969 790	472 804	417 258
Pasywa razem	2 153 073	1 595 027	1 501 628

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Korekta błędów	-	-	-	-	-
Stan 1 stycznia 2010 roku po korektach	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Całkowite dochody razem za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku	-	-	699	23 761	24 460
Stan na 30 czerwca 2010 roku (nie badane)	195 582	209 990	(2 389)	681 187	1 084 370
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Korekta błędów	-	-	-	@@-	-
Stan 1 stycznia 2010 roku po korektach	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 (badane)	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
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	195 582	209 990	(1 431)	718 082	1 122 223
Całkowite dochody razem za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku	-	-	307	60 753	61 060
Stan na 30 czerwca 2011 roku (nie badane)	195 582	209 990	(1 124)	778 835	1 183 283

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	77 112	29 149
<i>Korekty</i>	<i>34 216</i>	<i>29 556</i>
Amortyzacja	31 299	35 979
Utworzenie (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(2 492)	(1 448)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	4 094	(3 574)
Odsetki, różnice kursowe	4 537	748
Otrzymane dywidendy	(3 407)	(2 484)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	185	335
Zysk (strata) z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	111 328	58 705
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(32 253)	(47 739)
Zmiana stanu zapasów	21 520	7 237
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(40 458)	4 835
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	16 295	5 817
Inne korekty	(7 094)	862
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	69 338	29 717
Odsetki zapłacone	-	-
Podatek zapłacony	(13 245)	(2 933)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 093	26 784

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 000	12 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(62 139)	(27 054)
Otrzymane dywidendy	3 341	730
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(84)	(133 650)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	90 000
Odsetki otrzymane	-	2 609
Dotacje	580	(22 989)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(3 901)	(3 240)
Splata udzielonych pożyczek	2 293	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 910)	(81 594)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	(34)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	490 811	39 159
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(9 413)	(40 741)
Odsetki zapłacone	(3 414)	(3 161)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(609)	(497)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	24 947	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	502 322	(5 274)
Przepływy pieniężne netto, razem	502 505	(60 084)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	674 696	175 566

Wszystkie informacje odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2011 roku zawiera 58 stron.

Podpisy członków Zarządu:

.....
Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Członek Zarządu

.....
Franciszek Bernat
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Ewa Gładysz
Główny Księgowy

Tarnów, dnia 19 sierpnia 2011 roku.