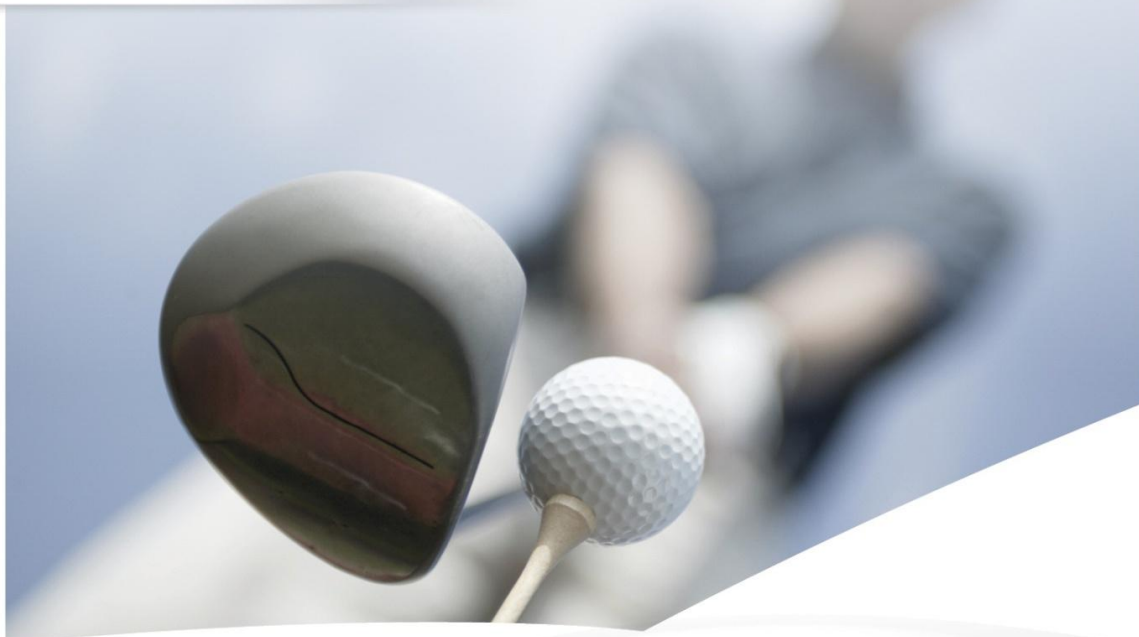




GRUPA AZOTY
TARNÓW



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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 roku przygotowane
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
I. Informacja o istotnych zdarzeniach w I półroczu 2012 roku	10
II. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku	12
1. Zasady polityki rachunkowości i metod obliczeniowych	12
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	12
1.2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych	13
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	13
1.4. Informacja o Grupie Kapitałowej	13
III. Wybrane dodatkowe noty objaśniające	19
Nota 1. Sprawozdawczość segmentów działalności	19
Nota 2. Przychody ze sprzedaży	24
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	25
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	27
Nota 6. Podatek dochodowy	29
Nota 7. Zysk na jedną akcję	31
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	31
Nota 9. Środki pieniężne	33
Nota 10. Zmiany wartości odpisów	33
Nota 11. Kredyty i pożyczki	34
Nota 12. Rezerwa na świadczenia pracownicze	34
Nota 13. Rezerwy	35
Nota 14. Instrumenty finansowe	35
IV. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	46
V. Informacja o podmiotach powiązanych	50

VI. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	50
VII Dywidenda.....	53
VIII Sezonowość	53
SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	55

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 <i>nie badane</i>	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 <i>nie badane</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	3 814 648	1 966 124
Koszt własny sprzedaży	3	(3 170 551)	(1 533 485)
Zysk brutto ze sprzedaży		644 097	432 639
Koszty sprzedaży	3	(92 150)	(62 250)
Koszty ogólnego zarządu	3	(173 208)	(122 071)
Pozostałe przychody operacyjne	4	19 593	10 811
Pozostałe koszty operacyjne	4	(45 441)	(21 307)
Zysk na działalności operacyjnej		352 891	237 822
Przychody finansowe	5	8 530	7 652
Koszty finansowe	5	(23 309)	(12 898)
Przychody / Koszty finansowe netto		(14 779)	(5 246)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		4 298	255
Zysk przed opodatkowaniem		342 410	232 831
Podatek dochodowy	6	(69 866)	(44 963)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		272 544	187 868
Działalność zaniechana			
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		272 544	187 868
Składniki innych całkowitych dochodów			
Wycena instrumentów zabezpieczających		278	(73)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		716	452
Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów	6	(189)	(72)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(3 491)	(419)
Suma składników innych całkowitych dochodów		(2 686)	(112)
Całkowite dochody ogółem		269 858	187 756
Zysk netto przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		251 176	130 554
Udziałowców niesprawujących kontroli		21 368	57 314
Całkowity dochód ogółem przypadający dla:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		248 490	130 442
Udziałowców niesprawujących kontroli		21 368	57 314
Zysk na jedną akcję:	7		
Podstawowy(zł)		3,92	3,34
Rozwodniony(zł)		3,92	3,34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Na dzień 30.06.2012 <i>nie badane</i>	Na dzień 31.12.2011 <i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	2 728 803	2 747 478
Nieruchomości inwestycyjne		29 010	49 275
Wartości niematerialne		279 290	283 000
Wartość firmy		9 124	9 124
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		75 870	80 106
Inwestycje dostępne do sprzedaży		12 596	12 604
Pozostałe aktywa finansowe		565	565
Należności długoterminowe		4 665	1 201
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	110 731	124 266
Pozostałe aktywa		2 739	610
Aktywa trwałe razem		3 253 393	3 308 229
Aktywa obrotowe			
Zapasy		669 467	653 171
Pozostałe aktywa finansowe		256	253
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		718 526	722 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	419 209	244 791
Pozostałe aktywa		26 570	16 702
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży		125	125
Aktywa obrotowe razem		1 834 153	1 638 000
Aktywa razem		5 087 546	4 946 229

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Na dzień 30.06.2012 <i>nie badane</i>	Na dzień 31.12.2011 <i>badane</i>
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		320 577	320 577
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		680 688	680 688
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		(829)	(1 634)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		1 980	5 471
Zyski zatrzymane w tym:		1 997 388	1 745 368
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		251 176	461 527
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		2 999 804	2 750 470
Udziałowcy niesprawujący kontroli		413 674	402 197
Kapitał własny razem		3 413 478	3 152 667
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	11	231 414	226 072
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12	129 668	124 932
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		754	790
Pozostałe rezerwy	13	114 736	118 951
Dotacje rządowe		20 663	17 917
Przychody przyszłych okresów		14	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	129 413	126 378
Pozostałe zobowiązania finansowe		22 755	23 977
Zobowiązania długoterminowe razem		649 417	639 017
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	11	43 965	168 754
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12	11 523	28 247
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21 768	2 179
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		743 034	754 181
Pozostałe rezerwy	13	149 668	133 142
Dotacje rządowe		459	600
Przychody przyszłych okresów		1 298	644
Pozostałe zobowiązania finansowe		52 936	66 798
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 024 651	1 154 545
Zobowiązania razem		1 674 068	1 793 562
Pasywa razem		5 087 546	4 946 229

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominujące	Udziałowcy niesprawujący kontroli	Razem kapitał własny
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
Całkowite dochody razem za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku	-	-	307	(419)	130 554	130 422	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
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
Emisja akcji, udziałów	124 995	470 698	-	-	-	595 693	-	595 693
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku	-	-	(203)	7 037	461 527	468 361	37 414	505 775
Udziały niesprawujące kontroli wynikające z nabycia GK Z.Ch. „Police” S.A.	-	-	-	-	-	-	301 849	301 849
Zmiany związane ze zwiększeniem kontroli w ZAK SA	-	-	-	-	184 474	184 474	(384 564)	(200 090)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(265)	(265)
Pozostałe	-	-	-	-	(234)	(234)	(163)	(397)
Stan na 31 grudnia 2011 roku (badane)	320 577	680 688	(1 634)	5 471	1 745 368	2 750 470	402 197	3 152 667
Stan na 1 stycznia 2012 roku	320 577	680 688	(1 634)	5 471	1 745 368	2 750 470	402 197	3 152 667
Całkowite dochody razem za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku	-	-	805	(3 491)	251 176	248 490	21 368	269 858
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(9 047)	(9 047)
Pozostałe	-	-	-	-	844	844	(884)	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku (nie badane)	320 577	680 688	(829)	1 980	1 997 388	2 999 804	413 674	3 413 478

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	342 410	232 831
<i>Korekty</i>	<i>126 459</i>	<i>91 452</i>
Amortyzacja	119 939	75 911
Utworzenie /odwrócenie odpisów aktualizujących	3 670	90
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	20 898	10 027
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	(1 197)	(217)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(4 298)	(255)
Odsetki, różnice kursowe	(12 313)	5 296
Otrzymane dywidendy	(102)	(67)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(138)	667
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	468 869	324 283
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	49 283	(79)
Zmiana stanu zapasów	(18 455)	6 236
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(40 317)	(162 271)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	15 328	33 918
Inne korekty	(1 272)	(7 385)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	473 436	194 702
Odsetki zapłacone	9 826	3 435
Podatek zapłacony	(31 683)	(40 111)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	451 579	158 026

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
	<i>nie badane</i>	<i>nie badane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	6 181	5 785
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(140 392)	(136 089)
Otrzymane dywidendy	7 836	67
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(164)	(84)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 950	217
Odsetki otrzymane	2 707	202
Dotacje	2 963	580
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(2 916)	(2 872)
Pozyczki	(1 041)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122 876)	(132 194)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Dywidendy wypłacone	(8 830)	(265)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 949	661 988
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(126 074)	(214 048)
Odsetki zapłacone	(13 289)	(8 286)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 039)	(2 847)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	(20 122)	25 927
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(162 405)	462 469
Przepływy pieniężne netto, razem	166 298	488 301
Środki pieniężne na początek okresu	244 791	279 450
Wpływ zmian kursów walut	8 120	125
Środki pieniężne na koniec okresu	419 209	767 876

DANE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja o istotnych zdarzeniach w I półroczu 2012 roku

Strategia Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów na lata 2012-2020

W dniu 13 czerwca 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zaktualizowaną Strategię Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów na lata 2012-2020. Zgodnie z przyjętą Strategią, w perspektywie najbliższych dziesięciu lat działanie Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów mają zapewnić realizację wizji Grupy, która zakłada wprowadzenie AZOTÓW Tarnów do podstawowego indeksu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zapewnienie akcjonariuszom jednego z najwyższych w branży zwrotów z kapitału oraz utrzymanie trwałej pozycji jednego z trzech największych producentów nawozów w Europie.

Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów w swojej działalności będzie w szczególności koncentrować się na:

1. Zwiększaniu skali oraz efektywności:
 - rozwój wewnętrzny oraz alianse, fuzje i akwizycje zarówno w kraju jak i zagranicą,
 - dalsza integracja wewnętrzna w ramach Grupy Kapitałowej w celu maksymalizacji efektów synergii.
2. Optymalizacji działalności Grupy Kapitałowej:
 - zmniejszanie wrażliwości Grupy Kapitałowej na koszty energii poprzez wykorzystanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
 - zmniejszanie wrażliwości Grupy Kapitałowej na zmiany faz i cykli koniunkturalnych oraz na ceny gazu ziemnego i surowców petrochemicznych poprzez wydłużanie łańcuchów produktowych,
 - obniżanie kosztów produkcji poprzez modernizację głównych ciągów produkcyjnych,
 - wzmacnianie świadomości wiodących marek w Grupie Kapitałowej,
 - ciągłe dostosowywanie jakości i asortymentu produktów do wymagań odbiorców,
 - optymalizację logistyki i dystrybucji.
3. Uzupełnianiu i doskonaleniu oferty produktowej:
 - dywersyfikację produktów wykorzystując synergię z dotychczasowym portfelem produktów,
 - wykorzystywanie innowacyjnych technologii.

W obszarze prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej, Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów będzie koncentrować się na:

- sektorze produktów dla rolnictwa, w szczególności nawozów mineralnych,
- sektorze zaawansowanych technologicznie materiałów, w szczególności tworzyw konstrukcyjnych,
- sektorze chemikaliów organicznych, w szczególności kaprolaktamu, alkoholi OXO, plastyfiaktorów oraz chemikaliów specjalistycznych,
- sektorze chemikaliów nieorganicznych, w szczególności amoniaku i bieli tytanowej.

Grupa Kapitałowa AZOTY Tarnów planuje utrzymanie do 2020 roku marży EBITDA na poziomie 14% oraz zakłada docelowo utrzymanie marży EBIT na poziomie ponad 8%. Planuje się również osiągnięcie wskaźnika ROE na poziomie ponad 12%, a wskaźnika ROCE na poziomie ponad 14%. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto w stosunku do zysków EBITDA obliczony jako dług finansowy netto do EBITDA (za okres jednego roku) jest planowany na poziomie poniżej 2,5 a dług netto do kapitałów własnych na poziomie nie wyższym niż 0,8.

W zakresie polityki dywidendowej, założeniem Grupy Kapitałowej jest dokonywanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Jednostki Dominującej. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierować się będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu wskaźników finansowych, standingu finansowego czy kapitału do dalszego rozwoju Grupy. Zarząd będzie w przyszłości rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w kwocie odpowiadającej od 40 proc. do 60 proc. jednostkowego zysku netto Jednostki Dominującej za dany rok obrotowy.

Pracowniczy Program Emerytalny

Zarząd AZOTÓW Tarnów w wyniku przeprowadzonych konsultacji z przedstawicielami zakładowych organizacji związkowych, mając na uwadze zabezpieczenie finansowe swoich pracowników po przejściu na emeryturę postanowił utworzyć Pracowniczy Program Emerytalny (PPE).

20 czerwca 2012 roku zostały podpisane dwie umowy dotyczące utworzenia wspomnianego programu: zakładowa umowa emerytalna zawierana pomiędzy pracodawcą a zakładowymi organizacjami związkowymi oraz umowa pomiędzy AZOTAMI Tarnów a Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych PZU SA, z którymi Jednostka Dominująca będzie realizowała program. Podpisanie wspomnianych umów umożliwia złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zarejestrowanie PPE, po czym nastąpi niezwłoczne uruchomienie programu.

Utworzenie PPE jest odzwierciedleniem idei społecznej odpowiedzialności biznesu, która przyświeca działaniom AZOTÓW Tarnów i stanowi fundament stabilnej budowy wartości firmy w długim horyzoncie czasowym.

Program będzie w całości finansowany przez AZOTY Tarnów z dodatkowych środków finansowych przeznaczonych na zbudowanie systemu zabezpieczenia emerytalnego dla załogi AZOTÓW Tarnów. Udział pracownika sprowadzi się wyłącznie do opłacenia podatku w wysokości 18% od składki finansowanej przez pracodawcę i ewentualnego opłacenia składki dodatkowej. Wypłaty z tytułu PPE są zwolnione z podatku od zysków kapitałowych oraz podatku dochodowego i będą mogły być dokonywane po ukończeniu przez pracownika 60 roku życia.

Sprzedaż jednostek ERU

W dniu 7 maja 2012 roku Ministerstwo Środowiska na podstawie podjętej wcześniej decyzji przekazało na rachunek Mitsubishi Corporation Japonia uprawnienia z tytułu redukcji emisji ERU, wygenerowane za VI okres pomiaru (tj. 2011 rok), w ramach projektu wspólnych wdrożeń, na podstawie „Umowy w sprawie redukcji podtlenku azotu na instalacji kwasu azotowego w ZAT”, zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą i Mitsubishi Corporation.

Natomiast w dniu 18 czerwca 2012 roku Jednostka Dominująca otrzymała wpływ pieniężny z tytułu sprzedaży w/w jednostek ERU na rzecz finalnego nabywcy w kwocie 3 016 tys. EUR.

Przychody z tytułu wygenerowania w/w jednostek zostały już ujęte w wynikach okresów poprzednich, których dotyczą.

Weryfikacja ilości emisji CO₂

W I kwartale 2012 roku przeprowadzono audyt w celu weryfikacji ilości emisji CO₂ za 2011 rok. Audyt potwierdził wyliczone ilości emisji i audyt zakończył się wynikiem pozytywnym. Wypełniając ustawowy obowiązek zweryfikowany Raport Emisji CO₂ wysłano do Marszałka Województwa Małopolskiego oraz do Krajowego Administratora Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji (KASHUE), natomiast umorzenie zużytych jednostek emisji nastąpiło 12 kwietnia 2012 roku.

W wyniku weryfikacji uzyskano za 2011 rok nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Również w ZAK S.A. oraz Z.Ch. „Police” S.A. dokonano weryfikacji Raportu rocznego emisji CO₂ za 2011 rok z zakładowych Elektrociepłowni, w konsekwencji których w obydwu przypadkach uzyskano nadwyżkę uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

W dniu 8 stycznia 2012 roku przeprowadzono audyt w celu otrzymania opinii dotyczącej potwierdzenia prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniu składanym do Prezesa URE o wydanie świadectw pochodzenia z Kogeneracji dla energii wytworzonej w elektrociepłowni Jednostki Dominującej. W dniu 10 lutego i 26 marca 2012 roku Prezes URE przyznał Jednostce Dominującej prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej Kogeneracji za 2011 rok.

Z.Ch. „Police” S.A. posiadają Jednostkę Kogeneracji, w skład której wchodzi elektrociepłownia EC2 wytwarzająca energię elektryczną w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła oraz kompresor dwutlenku węgla 20C101 wytwarzający w Kogeneracji energię mechaniczną.

Dnia 30 marca 2012 roku wydane zostały świadectwa pochodzenia z Kogeneracji za okres od 1 sierpnia 2011 roku do końca 2011 roku oraz 5 kwietnia 2012 roku za okres od 1 stycznia 2011 roku do końca 2011 roku – świadectwo wyrównawcze za 2011 rok.

Dnia 28 marca 2012 roku została dokonana sprzedaż świadectw z Kogeneracji w ilości 46 000 000 PM, co odpowiada 46 000 MWh w ramach transakcji pozasesyjnej nie rozliczanej przez GPW.

Za rok 2012 Z.Ch. „Police” S.A. nie składały jeszcze wniosku o wydanie świadectwa pochodzenia z Kogeneracji.

II. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku

1. Zasady polityki rachunkowości i metod obliczeniowych

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwane dalej Rozporządzeniem i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2012 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. przygotowanym zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

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

1.2. Zasady (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych

a) Zastosowane zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

b) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

c) Zmiany w prezentacji sprawozdań oraz w polityce rachunkowości Grupy

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w prezentacji sprawozdań finansowych oraz polityce rachunkowości Grupy.

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej jest złoty polski.

1.4. Informacja o Grupie Kapitałowej

Informacja o grupie kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów tworzyły Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. – Jednostka Dominująca oraz:

- 5 spółek zależnych (z udziałem w kapitale powyżej 50%),
w tym:
 - spółka zależna ZAK S.A. tworząca równocześnie Grupę Kapitałową ZAK S.A.,
 - spółka zależna Z.Ch. „Police” S.A. tworząca równocześnie Grupę Kapitałową Z.Ch. „Police” S.A.,
 - spółka zależna ATT Polymers GmbH,
 - spółka zależna Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o., która jednocześnie jest spółką dominującą wobec 8 podmiotów,
 - spółka zależna Przedsiębiorstwo Transportu Kolejowego „KOLTAR” Sp. z o.o.,
- 1 spółka stowarzyszona Navitrans (z udziałem w kapitale 26,4%).

Charakterystyka spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów została zamieszczona w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku* na stronie 4.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów

Konsolidacja Grupy Kapitałowej PKCh Sp. z o.o.

W grupie PKCh Sp. z o.o. zgodnie z przyjętą strategią działania, realizowany jest proces wewnętrznej konsolidacji i restrukturyzacji w obszarze działalności poszczególnych podmiotów ją tworzących. Połączone zostaną spółki z Kędzierzyna - Koźla ze spółkami z Tarnowa. Konsolidacja prowadzona jest

wg profili działalności. Planowany termin połączenia spółek to III i IV kwartał 2012 roku. We właściwych miejscowo sądach zostały już złożone przez spółki odpowiednie dokumenty.

Proces konsolidacji obejmuje następujące podmioty:

- połączenie PKCh (spółka przejmująca) wraz ze spółką zależną BIPROZAT (spółka przejmowana).
- PROREM (spółka przejmująca) i ZAK SERWIS (spółka przejmowana) i REKOM (spółka przejmowana) – obszar mechaniczno – maszynowy,
- JRCh (spółka przejmująca) i CHEMZAK (spółka przejmowana) – obszar laboratoriów i drobnej produkcji chemicznej,
- AUTOMATYKA (spółka przejmująca) i ASTER ZAK (spółka przejmowana) – obszar automatyki i systemów sterowania,

Harmonogram działań w ramach realizacji procesu konsolidacji

NAZWA OBSZARU	TERMIN ZŁOŻENIA PLANU POŁĄCZENIA DO KRS	PLANOWANA DATA ODBYCIA NZW SPÓŁEK	REKOMENDOWANA DATA WPISU DO KRS
PKCh +BIPROZAT	16 maja 2012	19 lipca 2012	31 lipca 2012
Mechaniczno - maszynowy	28 czerwca 2012	30 lipca 2012	ok. 31 sierpnia 2012
Laboratoriów i drobnej produkcji chemicznej	28 czerwca 2012	1 sierpnia 2012	ok. 31 sierpnia 2012
Automatyki i systemów sterowania	19 lipca 2012	do 31 października 2012	do końca 2012

Zgodnie z powyższym harmonogramem, proces konsolidacji spółki BIPROZAT Sp. z o.o. ze spółką PKCh Sp. z o.o. już się zakończył i z dniem 31 lipca 2012 roku nastąpiło formalne połączenie obu podmiotów. Zgodnie z podjętą w dniu 19 lipca 2012 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki PKCh sp. z o.o. połączenia dokonano poprzez przeniesienie całego majątku spółki BIPROZAT Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej na spółkę PKCh Sp. z o.o. jako spółkę przejmującą. W związku z powyższym, spółka BIPROZAT Sp. z o.o. została wykreślona z KRS. Wszelkie prawa i obowiązki przejętej spółki przeszły na spółkę PKCh Sp. z o.o., która jest następcą prawnym łączących się podmiotów.

Natomiast w dniu 30 lipca 2012 roku odbyły się Zgromadzenia Wspólników spółek-córek PKCh Sp. z o.o.: „PROReM Sp. z o.o., Zakład Remontowy „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. Podjęte zostały uchwały dotyczące połączenia tych trzech spółek w ten sposób, że spółką przejmującą jest „PROReM” Sp. z o.o., a przejmowanymi Zakład Remontowy „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. Połączenie ma zostać dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Zakładu Remontowego „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. na „PROReM” Sp. z o.o., z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego „PROReM” Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które „PROReM” Sp. z o.o. wyda wspólnikom Zakładu Remontowego „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. według określonego w Planie Połączenia parytetu wymiany.

W wyniku połączenia, „PROReM” Sp. z o.o. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółek Zakład Remontowy „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego dla spółki przejmującej. Wpis ten wywołuje dla spółek Zakład Remontowy „REKOM” Sp. z o.o. oraz ZAK SERWIS Sp. z o.o. skutek wykreślenia z KRS.

W dniu 1 sierpnia 2012 roku odbyły się Zgromadzenia Wspólników kolejnych łączących się spółek: Jednostki Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. oraz „CHEMZAK” Sp. z o.o. - spółek-córek PKCh Sp. z o.o. Podjęte zostały uchwały dotyczące połączenia tych spółek w ten sposób, że spółką przejmującą jest JRCh Sp. z o.o., a przejmowaną „CHEMZAK” Sp. z o.o. Połączenie ma zostać dokonane poprzez przeniesienie całego majątku „CHEMZAK” Sp. z o.o. na JRCh Sp. z o.o., z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego JRCh Sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które JRCh Sp. z o.o. wyda wspólnikowi „CHEMZAK” Sp. z o.o. według określonego w Planie Połączenia parytetu wymiany.

W wyniku połączenia, JRCh Sp. z o.o. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki „CHEMZAK” Sp. z o.o. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego dla spółki przejmującej. Wpis ten wywołuje dla spółki „CHEMZAK” Sp. z o.o. skutek wykreślenia z KRS.

Sprzedaż spółki ZWRI Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2012 roku Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. sprzedało 100% udziałów spółki ZWRI Sp. z o.o. Nowym właścicielem ZWRI Sp. z o.o. zostało Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe WIET-POL Piotr Wietecha z siedzibą w Krośnie.

Połączenie dwóch spółek zależnych Z.Ch. „Police” S.A.

W dniu 29 lutego 2012 roku zakończono proces łączenia dwóch spółek zależnych Z.Ch. „Police” S.A.: Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej oraz AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. jako spółki przejmującej. Połączenia dokonano poprzez przeniesienie całego majątku Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. na rzecz AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. Z dniem połączenia spółka Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku odbyło się Zgromadzenia Wspólników AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. na którym dokonano podniesienia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 486 tys. zł, w drodze utworzenia 10 972 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W wyniku podniesienia kapitał zakładowy spółki AUTOMATIKA Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. osiągnął wartość 7 157,5 tys. zł. Wszystkie udziały zostały objęte przez Z.Ch. „Police” S.A. W dniu 13 czerwca 2012 roku podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

Wniosek o wniesienie udziałów spółek zależnych Z. Ch. „Police” S.A. do PKCh Sp. z o.o.

Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. wystąpił do odpowiednich organów Spółki o zgodę na wniesienie do Polskiego Konsorcjum Chemicznego Sp. z o.o. (PKCh Sp. z o.o.) aportem udziałów Koncept Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o. i Automatika Sp. z o.o., w zamian za objęcie przez Z.Ch. „Police” S.A. udziałów w podniesionym kapitale zakładowym PKCh Sp. z o.o.

Uchwała o rozwiązaniu spółki Infrapark Police S.A.

W dniu 30 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Infrapark Police S.A.- spółki zależnej Z.Ch. „Police” S.A.- podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki oraz o otwarciu likwidacji z dniem powzięcia uchwały, ustanowiono dwóch likwidatorów.

Postanowienie o upadłości likwidacyjnej spółki Budchem Sp. z o.o.,

Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, w dniu 23 lipca 2012 roku, postanowił o upadłości likwidacyjnej spółki Budchem Sp. z o.o., zarazem wyznaczając jako syndyka Panią Krzysztofę Drzewieniecką.

Próba zbycia majątku spółki „Supra” Sp. z o.o. w likwidacji

Od 1 stycznia 2012 roku „Supra” Sp. z o.o. w likwidacji - spółka zależna Z.Ch.”Police” S.A. -zaprzestała działalności podstawowej- konfekcji nawozów. Likwidator spółki podejmował działania zmierzające do zbycia całości majątku. Przetargi pozostały bez rozstrzygnięcia ze względu na brak zainteresowania ze strony nabywców.

Rozpoczęcie procesu sprzedaży spółek zależnych ZAK S.A.

W dniu 23 marca 2012 roku Zarząd ZAK S.A. wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu sprzedaży spółek PTS „AUTOZAK” Sp. z o.o., Hotel ORW „Azoty” Sp. z o.o. oraz Hotel Centralny Sp. z o.o.

W związku z powyższym w dniu 15 maja 2012 roku w Gazecie Wyborczej ukazało się ogłoszenie o przetargu dotyczącym sprzedaży spółek, a w dniu 18 maja 2012 roku w dodatkach lokalnych: opolskim i gdańskim. Ponadto, informacja o planowanej sprzedaży hoteli została zamieszczona w hotelarskim portalu internetowym. Termin składania ofert upłynął w dniu 15 czerwca 2012 roku.

Zainteresowanie zakupem hoteli wyraził jeden podmiot, jednakże w dniu 16 lipca 2012 roku poinformował o odstąpieniu od uczestnictwa w przetargu. W związku z rezygnacją jedynego Oferenta, Zarząd ZAK S.A. w dniu 3 sierpnia 2012 roku postanowił zakończyć przetarg bez rozstrzygnięcia.

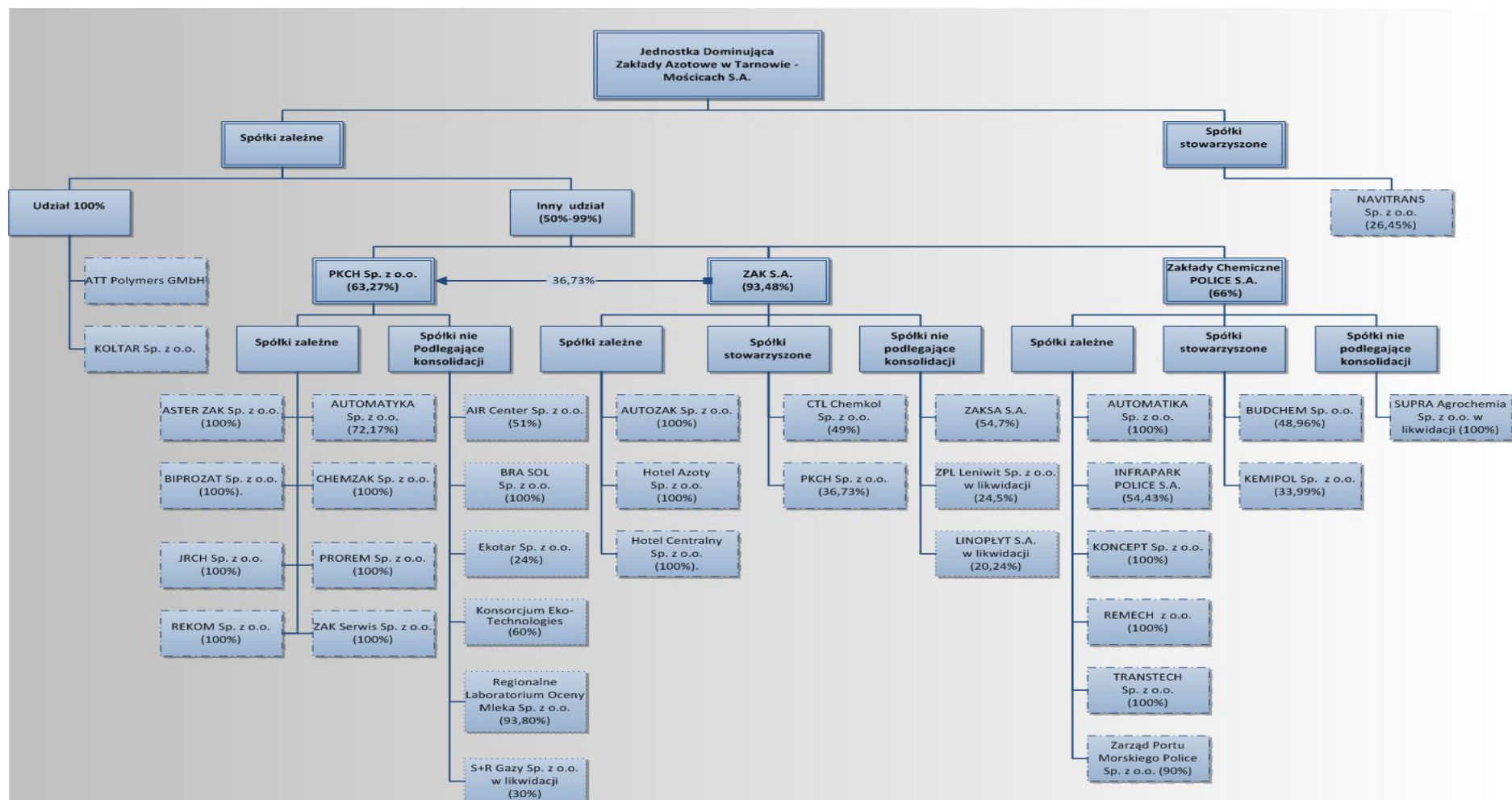
Odnosnie sprzedaży spółki PTS „AUTOZAK” Sp. z o.o. trwają obecnie negocjacje z wybranymi oferentami.

Inne informacje dotyczące Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów

Z początkiem 2012 roku jednostka Dominująca otrzymała pismo od spółki ISARIOS Industriekapital AG, dotyczące rzekomych, potencjalnych roszczeń spółki UNYLON AG przeciwko nabywcy UNYLON Polymers GmbH z siedzibą w Guben, obecnie pod firmą ATT Polymers GmbH (dalej jako „ATT”). Jak wynika z treści tego pisma ISARIOS Industriekapital AG (dalej jako „ISARIOS”), stał się w sierpniu 2011 roku właścicielem bliżej nieokreślonych roszczeń, które miały przysługiwać UNYLON AG względem Jednostki Dominującej, a związanych z akwizycją spółki Unylon Polymers GmbH. Osoba występująca w imieniu spółki ISARIOS, Pan Christian Schennstedt, wskazał, iż toczą się nieokreślone postępowania sądowe na etapie apelacji w przedmiocie unieważnienia uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku wyrażającej zgodę na nabycie udziałów ATT przez Jednostkę Dominującą. W pismach tych nie zostały skonkretyzowane jakiegokolwiek roszczenia, ani żądania względem Jednostki Dominującej. Również Jednostka Dominująca nie jest i nigdy nie była stroną żadnego postępowania sądowego, arbitrażowego, w którym formułowane byłyby względem Jednostki Dominującej jakiegokolwiek roszczenia odnośnie transakcji nabycia udziałów ATT. Jednostka Dominująca posiada wiedzę, iż toczą się postępowania pomiędzy akcjonariuszami spółki UNYLON AG oraz tą spółką w przedmiocie kwestionowania przez część akcjonariuszy, prawidłowości przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dalej „WZA”) spółki UNYLON AG w dniu 23 grudnia 2009 roku, gdzie wyrażono zgodę na nabycie udziałów ATT przez Jednostkę Dominującą. Jeden z akcjonariuszy Unylon AG konsekwentnie kwestionuje podważanie prawidłowości uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku, a orzekające w sprawie sądy, podzielają to zdanie, wydając wyroki utrzymujące w mocy uchwałę z dnia 23 grudnia 2009 roku. Należy pamiętać, iż po pierwsze zgoda WZA na przeprowadzenie transakcji, należała do warunków, którego Jednostka Dominująca mogła się zrzec, co też pomimo zaistnienia uchwały z 23 grudnia 2009 roku, z ostrożności Jednostka Dominująca uczyniła, a po drugie, zarząd UNYLON AG, przy transakcji sprzedaży udziałów ATT oświadczył, iż udziały tej spółki nie stanowią jedynego majątku spółki UNYLON AG, zatem z mocy prawa zgoda WZA nie jest warunkiem koniecznym (prawnym) dla ważności transakcji. W dniu 6 czerwca 2012 roku sąd w Hamburgu wydał wyrok uchylający uchwałę z dnia 23 grudnia 2009 roku. Postępowanie w tej sprawie toczyło się bez udziału

Jednostki Dominującej, a o wyroku Jednostka Dominująca dowiedziała się od osób reprezentujących spółkę ISARIOS. Trwa analiza prawna tego postępowania oraz wydanego w tej sprawie wyroku. Niemniej jednak doradcy prawni Jednostki Dominującej nadal podtrzymują swoją opinię co do ważności umowy sprzedaży udziałów ATT oraz faktu, iż nie istnieją żadne okoliczności uzasadniające zwrotne przeniesienie tych udziałów na rzecz jakiegokolwiek podmiotu. W przypadku podważenia tej transakcji przez arbitraż lub sąd powszechny powinno nastąpić rozliczenie między stronami tj. zwrot ceny zakupu oraz zapłata odszkodowania na rzecz Jednostki Dominującej.

Schemat graficzny Grupy Kapitałowej obejmujący jednostki podlegające konsolidacji oraz nieobjęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2012 roku



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 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 2012 roku

Działalność kontynuowana	Tworzywa	Nawozy	Oxo	Pigmenty	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	612 434	2 209 724	603 326	226 044	163 120	3 814 648
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	135 041	290 582	196	(952)	736 686	1 161 553
Przychody ze sprzedaży razem	747 475	2 500 306	603 522	225 092	899 806	4 976 201
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(670 852)	(2 231 904)	(546 268)	(175 438)	(973 000)	(4 597 462)
koszty sprzedaży (-)	(19 785)	(55 262)	(21 926)	(2 041)	6 864	(92 150)
koszty zarządu (-)	(37 700)	(82 321)	(18 860)	(8 482)	(25 845)	(173 208)
Pozostałe przychody operacyjne	1 655	6 082	21	1 268	10 567	19 593
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(2 614)	(7 448)	(186)	(108)	(35 085)	(45 441)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	75 664	267 036	57 089	50 814	(97 712)	352 891
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	8 530
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(23 309)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	4 298
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-	-	-	-	-	342 410
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	-	-	(69 866)
Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	-	-	272 544
Amortyzacja	13 204	43 798	12 224	3 453	45 282	117 961
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	1 978
EBITDA	88 868	310 834	69 313	54 267	(52 430)	472 830

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku

	Tworzywa	Nawozy	Oxo	Pigmenty	Pozostała działalność	Ogółem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	610 703	672 426	543 492	-	139 503	1 966 124
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	105 413	128 833	4 709	-	338 025	576 980
Przychody ze sprzedaży razem	716 116	801 259	548 201	-	477 528	2 543 104
Koszty operacyjne, w tym: (-)	(617 359)	(708 242)	(481 226)	-	(487 959)	(2 294 786)
koszty sprzedaży (-)	(19 443)	(31 301)	(18 007)	-	6 501	(62 250)
koszty zarządu (-)	(35 447)	(46 618)	(25 015)	-	(14 991)	(122 071)
Pozostałe przychody operacyjne	214	1 265	2 262	-	7 070	10 811
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(12)	(5 391)	(309)	-	(15 595)	(21 307)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	98 959	88 891	68 928	-	(18 956)	237 822
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	7 652
Koszty finansowe (-)	-	-	-	-	-	(12 898)
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	255
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-	-	-	-	-	232 831
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	-	-	(44 963)
Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	-	-	187 868
Amortyzacja	11 267	23 926	12 362	-	23 881	71 436
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	4 475
EBITDA	110 226	111 652	81 290	-	6 090	313 733

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Tworzywa	Nawozy	Oxo	Pigmenty	Pozostała działalność	Ogółem
Aktywa segmentu	645 421	1 861 302	388 645	269 693	276 024	3 441 085
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 577 367
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	69 094	69 094
Aktywa ogółem	645 421	1 861 302	388 645	269 693	345 118	5 087 546
Zobowiązania segmentu	210 770	475 341	50 250	76 626	576 180	1 389 167
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	284 901
Zobowiązania ogółem	210 770	475 341	50 250	76 626	576 180	1 674 068

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Tworzywa	Nawozy	Oxo	Pigmenty	Pozostała działalność	Ogółem
Aktywa segmentu	588 629	1 018 460	443 966	-	639 374	2 690 429
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	1 157 154
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	6 289	6 289
Aktywa ogółem	588 629	1 018 460	443 966	-	645 663	3 853 872
Zobowiązania segmentu	132 748	210 312	89 895	-	463 680	896 635
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	819 637
Zobowiązania ogółem	132 748	210 312	89 895	-	463 680	1 716 272

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Tworzywa	Nawozy	Oxo	Pigmenty	Pozostała działalność	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	21 282	55 877	4 907	11 400	22 425	115 891
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Nakłady na wartości niematerialne	95	21	104	6	262	488
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	-	-	5 722
Razem nakłady	21 377	55 898	5 011	11 406	22 687	122 101
Amortyzacja segmentu	13 204	43 798	12 224	3 453	45 097	117 776
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	2 163
Razem amortyzacja	13 204	43 798	12 224	3 453	45 097	119 939

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

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

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Przychody	Koszty
Polska	1 850 706	1 686 828
Niemcy	512 083	443 557
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	983 608	877 135
Pozostałe kraje Europy	107 158	100 795
Kraje Azji	112 265	89 775
Pozostałe kraje	248 828	237 819
Razem	3 814 648	3 435 909

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

Nota 2. Przychody ze sprzedaży

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	3 714 674	1 879 966
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	38 176	27 348
Przychody ze sprzedaży umów o usługi budowlane	9 956	881
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 554	45 168
Przychody ze sprzedaży prawa do emisji, w tym jednostki ERU	13 691	10 113
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	(1 690)	-
Przychody ze sprzedaży pozostałe	1 287	2 648
	3 814 648	1 966 124
w tym podatek akcyzowy	112	-
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży	-	-
	3 814 648	1 966 124

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Amortyzacja	119 939	75 911
Zużycie materiałów i energii	2 599 407	1 248 571
Usługi obce	197 887	75 409
Podatki i opłaty	87 847	45 941
Wynagrodzenia	257 599	166 119
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	67 898	37 183
Pozostałe koszty rodzajowe	24 741	24 073
Koszty według rodzaju	3 355 318	1 673 207
Zmiana stanu produktów(+/-)	53 980	(42 339)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	33	(4 742)
Koszty sprzedaży(-)	(92 150)	(62 250)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(173 208)	(122 071)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 578	91 680
	3 170 551	1 533 485
w tym podatek akcyzowy	8 807	4 495
<i>Działalność zaniechana</i>		
Koszty działalności	-	-
	3 170 551	1 533 485

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Przychody operacyjne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Rzeczowe aktywa trwałe	929	-
Zapasy	-	108
Należności handlowe	1 797	3 340
Pozostałe	-	144
	2 726	3 592
Pozostałe przychody operacyjne		
Otrzymane odszkodowania	3 489	1 437
Sprzedaż usług socjalnych	17	19
Rozwiązanie rezerw	5 409	42
Dotacje	777	250
Przywrócenie środka trwałego do użytkowania	-	2 570
Przeszacowanie prawa do emisji CO ₂	7 290	
Pozostałe zagregowane pozycje nieistotne	(115)	2 901
	16 867	7 219
Razem	19 593	10 811

Koszty działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Strata ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 091	174
	5 091	174
Utworzone odpisy aktualizujące		
Wartości niematerialne	-	2 602
Rzeczowe aktywa trwałe	17 867	1 075
Nieruchomości inwestycyjne	531	-
Zapasy	-	116
Należności handlowe	428	943
Pozostałe	25	-
	18 851	4 736
Pozostałe koszty operacyjne		
Przestoje instalacji	2 214	1 937
Koszty sprzedaży usług socjalnych	144	132
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	79	234
Koszty usuwania skutków awarii	2 943	3 225
Utworzone rezerwy	15 732	8 619
Rezerwa na gwarancje	-	172
Koszty i opłaty sądowe	83	55
Koszty napraw powypadkowych	-	35
Kary i odszkodowania	43	-
Pozostałe zagregowane pozycje nieistotne	261	1 988
	21 499	16 397
Razem	45 441	21 307

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody odsetkowe:		
Odsetki od lokat bankowych	2 931	4 522
Odsetki od pożyczek	37	942
Odsetki od należności handlowych	806	-
Pozostałe przychody odsetkowe	2 960	142
	6 734	5 606
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	1 226	6
	1 226	6
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	138	-
	138	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	-	1 130
Dywidendy otrzymane	102	67
Pozostałe przychody finansowe:	330	843
	432	2 040
	8 530	7 652
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	8 530	7 652
Działalność zaniechaną	-	-
	8 530	7 652

Koszty finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 419	10 188
Odsetki od pożyczek	64	
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 067	251
Odsetki od zobowiązań handlowych	63	414
Odsetki od zobowiązań do budżetu	108	164
Pozostałe koszty odsetkowe	3 913	295
	11 634	11 312
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 762	657
Straty wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego dotyczące rachunkowości zabezpieczeń	(11)	-
	2 751	657
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	5 888	-
Odwrócenie dyskonta rezerw, kredytów	871	110
Pozostałe koszty finansowe	2 165	819
	8 924	929
	23 309	12 898
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	23 309	12 898
Działalność zaniechaną	-	-
	23 309	12 898

Nota 6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	51 778	40 912
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	193	(163)
	51 971	40 749
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	17 895	4 214
	17 895	4 214
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	69 866	44 963
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	69 866	44 963
Działalność zaniechaną		
	69 866	44 963

Efektywna stopa podatkowa

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Wynik finansowy brutto	342 410	232 831
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	65 058	44 238
Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	508	833
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(5 817)	(2 285)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	22 806	6 730
Efekt podatkowy strat podatkowych (+/-)	(297)	(5 435)
Pozostałe (+/-)	(12 392)	882
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	69 866	44 963
	20,4	19,3

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń (+/-)	189	72
Pozostałe (+/-)	(2 074)	(45)
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	(1 885)	27

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)		Wartość netto	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	(53 350)	(44 665)	168 296	163 610	114 946	118 945
Wartości niematerialne	-	-	31 730	33 453	31 730	33 453
Aktywa finansowe	(3 058)	(3 055)	12 815	11 098	9 757	8 043
Zapasy	(4 390)	(4 702)	5 573	5 816	1 183	1 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(784)	(840)	3	27	(781)	(813)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 192)	(5 474)	421	1 134	(771)	(4 340)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(1 764)	(732)	818	385	(946)	(347)
Świadczenia pracownicze	(24 345)	(30 255)	-	-	(24 345)	(30 255)
Rezerwy	(41 466)	(32 132)	-	-	(41 466)	(32 132)
Odsetki	(188)	(305)	13	10	(175)	(295)
Różnice kursowe	(3 002)	(4 341)	377	884	(2 625)	(3 457)
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(387)	(482)	-	-	(387)	(482)
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(194)	(383)	-	-	(194)	(383)
Strata podatkowa	(67 433)	(89 339)	-	-	(67 433)	(89 339)
Pozostałe	(2 338)	(2 898)	2 527	5 298	189	2 400
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+)	(203 891)	(219 603)	222 573	221 715	18 682	2 112
Kompensata	93 160	95 337	(93 160)	(95 337)	-	-
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+) ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(110 731)	(124 266)	129 413	126 378	18 682	2 112

Nota 7. Zysk na jedną akcję

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

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Zysk netto	251 176	130 554
Liczba akcji na początek okresu	64 115 444	39 116 421
Liczba akcji na koniec okresu	64 115 444	39 116 421
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	64 115 444	39 116 421
Zysk na jedną akcję:		
Podstawowy (zł)	3,92	3,34
Rozwodniony (zł)	3,92	3,34

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Grunty	229 718	219 602
Budynki i budowle	884 615	887 537
Maszyny i urządzenia	1 239 206	1 314 624
Środki transportu	73 233	69 048
Pozostałe środki trwałe	27 710	26 741
	2 454 482	2 517 552
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	264 151	213 997
Zaliczki na środki trwałe	10 170	15 929
	2 728 803	2 747 478

Zestawienie brutto rzeczowych aktywów trwałych

						Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
	Grunty	Budynki budowle	Maszyny urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe			
Wartość bilansowa brutto	221 440	1 334 185	2 277 848	156 165	64 670	276 050	15 929	4 346 287
Skumulowane umorzenie (-)	(1 838)	(436 058)	(948 790)	(50 377)	(37 894)	-	-	(1 474 957)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (-)	-	(10 590)	(14 434)	(36 740)	(35)	(62 053)	-	(123 852)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	219 602	887 537	1 314 624	69 048	26 741	213 997	15 929	2 747 478
Wartość bilansowa brutto	232 134	1 363 589	2 255 678	162 354	67 675	326 205	10 170	4 417 805
Skumulowane umorzenie(-)	(2 242)	(457 186)	(1 000 699)	(52 378)	(39 926)	-	-	(1 552 431)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	(174)	(21 788)	(15 773)	(36 743)	(39)	(62 054)	-	(136 571)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	229 718	884 615	1 239 206	73 233	27 710	264 151	10 170	2 728 803

Nota 9. Środki pieniężne

Struktura środków pieniężnych

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	417	341
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	83 308	119 981
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	30 041	67 120
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	300 603	32 625
Lokaty bankowe pozostałe	4 840	24 724
	419 209	244 791

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Nota 10. Zmiany wartości odpisów

Rzeczowe aktywa trwałe

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	123 852	111 690
Utworzenie	18 143	16 237
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(5 424)	(4 075)
Stan na koniec okresu	136 571	123 852

W związku z decyzją Walnego Zgromadzenia Infrapark S.A. o postawieniu spółki w stan likwidacji sporządzono jej bilans likwidacyjny. Wartość aktywów została ustalona na poziomie wartości zbywczej nie wyższej niż wartość księgowa netto. Wyceny aktywów dokonał niezależny rzeczoznawca majątkowy. Efekt utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 15 052 tys. zł a także utworzenie, w związku z likwidacją podmiotu rezerwy w wysokości 1 948 tys. zł odniesiono do wyniku bieżącego okresu Grupy Kapitałowej AZOTÓW Tarnów.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych ze względu na brak przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości.

Zapasy

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	15 509	7 224
Utworzenie	8 080	16 182
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(7 373)	(7 897)
Stan na koniec okresu	16 216	15 509

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 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	20 970	28 242
Utworzenie	883	6 427
Rozwiązanie, wykorzystanie (-)	(2 155)	(13 699)
Stan na koniec okresu	19 698	20 970

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 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyty	196 311	242 190
Kredyty w rachunku bieżącym	77 315	150 327
Pożyczki	1 753	2 309
	275 379	394 826
Przypadające na:		
Długoterminowe	231 414	226 072
Krótkoterminowe	43 965	168 754
	275 379	394 826

Zapadalność kredytów i pożyczek

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	43 965	168 754
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	231 414	226 072
od roku do 2 lat	30 868	26 811
od 2 lat do 5 lat	198 001	199 261
powyżej 5 lat	2 545	-
	275 379	394 826

Nota 12. Rezerwa na świadczenia pracownicze

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	34 519	34 953
Rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych	88 382	84 746
Rezerwy z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	9 559	9 534
Pozostałe rezerwy	8 731	23 946
	141 191	153 179
Przypadające na:		
Długoterminowe	129 668	124 932
Krótkoterminowe	11 523	28 247
	141 191	153 179

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

- stopa dyskontowa 5,95%,
- stopa wzrostu średniego wynagrodzenia na poziomie 4,0%,
- stopa wzrostu minimalnego wynagrodzenia na poziomie 4,0%.

W założeniach uwzględniono również zmiany wynikające z Ustawy z dnia 11 maja 2012 roku o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw Dz.U. 2012 nr 0 poz. 637, zgodnie z którymi od 2013 roku stopniowo będzie się wydłużał się wiek emerytalny pracowników.

Nota 13. Rezerwy

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Rezerwa na sprawy sądowe	3 532	1 891
Rezerwa na ochronę środowiska w tym: rekultywacja	109 684	111 662
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	7 942	7 820
Rezerwy na gwarancje, poręczenia	3 123	5 329
Rezerwa bonusy, upusty	1 655	311
Rezerwa prawa emisji	89 844	73 107
Pozostałe rezerwy, w tym:	48 624	51 973
rezerwa na porządkowanie nieruchomości	14 382	30 768
rezerwa na wyburzenia	6 569	6 420
pozostałe	27 673	14 785
	264 404	252 093
Przypadające na:		
Długoterminowe	114 736	118 951
Krótkoterminowe	149 668	133 142
	264 404	252 093

Nota 14. Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Podstawowym założeniem polityki Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej. Grupa Kapitałowa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

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

Struktura kapitałowa Grupy Kapitałowej, obejmuje zobowiązania, na które składają się kredyty i pożyczki ujawnione w nocie 11, oraz pozostałe zobowiązania finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny (w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany).

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 2.26, który opisany jest w Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku.

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Pożyczki i należności	487 501	724 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	419 209	244 791
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 596	12 604
Pozostałe aktywa finansowe	747	818
	920 053	982 372
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje dostępne do sprzedaży	12 596	12 604
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	487 501	724 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	419 209	244 791
Pozostałe aktywa	747	818
	920 053	982 372

Zobowiązania finansowe

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 854	7 146
Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	950 656	1 180 661
	960 510	1 187 807
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	231 414	226 072
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	43 965	168 754
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	609 440	702 206
Pozostałe zobowiązania finansowe	75 691	90 775
	960 510	1 187 807

Zysk/straty dotyczące poszczególnych kategorii (+/-)

	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 793	2 641
Pożyczki i należności	3 716	2 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 525	4 542
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37	1 381
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 027
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3 781)	(376)
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(12 834)	(10 774)
	(4 544)	1 652

W uzupełnieniu danych finansowych informujemy, że:

- Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów finansowych zaprezentowanych w bilansie na 30 czerwca 2012 roku, których warunki zostały renegotjowane,
- oprócz odpisów aktualizujących wartość należności i opisanych w nocie 14 Grupa Kapitałowa nie tworzyła innych odpisów,
- w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2012 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 Kapitałowej i w nocie 14 w podrozdziale „Kategorie instrumentów finansowych”, nie były dokonane żadne wyłączenia z bilansu w tym zakresie,
- w I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa nie emitowała instrumentu zawierającego składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy a także mieszczącego w sobie złożenie cech wbudowanych instrumentów pochodnych, których wartości są współzależne,
- w I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa nie przejmowała w posiadanie ustanowionego na jej rzecz zabezpieczenia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko na które narażona jest Grupa Kapitałowa obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej), które powstają w normalnym toku działalności Grupy Kapitałowej. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy Kapitałowej 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 Kapitałową strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy Kapitałowej od klientów, pożyczek udzielonych, lokat bankowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Pożyczki i należności	487 501	724 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	419 209	244 791
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 596	12 604
Pozostałe aktywa finansowe	747	818
	920 053	982 372

Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Segment Tworzywa	93 612	73 902
Segment Nawozy	189 241	161 116
Segment Oxo	84 880	100 006
Segment Pigmenty	40 100	25 740
Segment Pozostała działalność	68 577	108 812
	476 410	469 576

Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych lokat i środków na rachunkach technicznych powiązanych z usługą cash-poolingu wirtualnego w PKO BP oraz na pozostałych rachunkach bankowych.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Grupa Kapitałowa prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dokonując bieżącej oceny i kontroli zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich stałym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych, rejestry dłużników oraz historię kredytową.

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych, są co do zasady objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawionych przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. oraz Atradius Credit Insurance N.V. S.A., które ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (od 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 od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

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

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom 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. Grupa Kapitałowa udziela ponadto odroczonego terminu płatności do wartości rynkowej ustanowionego przez kontrahentach zabezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Kapitałowej (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Okolo 46% salda to należności od odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 54% należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej dotyczy klientów mających siedzibę poza Polską.

Obroty Grupy Kapitałowej koncentrują się w czterech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największy udział w należnościach z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej mają należności odbiorców z Segmentu Nawozów – 39,7%, a następnie kolejno Segmentu Tworzyw 19,6%, Segmentu Oxo – 17,8% oraz Segmentu Pigmenty – 8,4%. W grupie z Segmentów Tworzyw oraz Oxo przeważają odbiorcy zagraniczni, do których sprzedaż odbywa się z odroczonym terminem płatności, w większości w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych, a w pozostałych przypadkach w ramach otwartych akredytyw i gwarancji. Natomiast w grupie odbiorców Segmentu Nawozów przeważają odbiorcy krajowi, do których sprzedaż w przypadku kontrahentów o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, odbywa się z odroczonym terminem płatności, w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych, a w pozostałych przypadkach w formie przedpłat.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług

	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Przeterminowane do 60 dni	75 013	58 236
Przeterminowane od 60-180 dni	1 429	1 388
Przeterminowane od 180-360 dni	1 007	952
Przeterminowane powyżej 360 dni	9 749	8 504
	87 198	69 080

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. Nadwyżka krajowych środków pieniężnych jest utrzymywana przede wszystkim na rachunkach technicznych, powiązanych z ujemnymi saldami kredytów w rachunku bieżącym spółek z Grupy w ramach usługi cash-poolingu wirtualnego świadczonego przez PKO BP S.A. co pozwala na optymalizowanie kosztów i przychodów odsetkowych Grupy, przy jednoczesnym ograniczeniu jej ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę Kapitałową jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek wiodących Grupy. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych oraz posiadanie i generowanie nadwyżek z działalności operacyjnej, pozwalających na dalsze ich

regulowanie w terminach płatności. Grupa Kapitałowa posiada ponadto wolne limity w ramach kredytu bieżącego powiązanego ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki poszczególnych spółek z Grupy oraz uzupełniając wolne limity kredytów wielocelowych. W szczególności zabezpieczają one ewentualne krótkoterminowe niedobory środków pieniężnych, jakie mogą występować z uwagi na sezonowość wpływów ze sprzedaży w segmencie nawozów oraz krótkoterminowe zapotrzebowania na finansowanie istotnych celów strategicznych Grupy.

Grupa Kapitałowa spełnia jednolite kowenanty umów kredytowych, zgodnie, z którymi posiada możliwość istotnego zwiększenia skali zobowiązań finansowych w sytuacji wystąpienia takiego zapotrzebowania.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku w Grupie Kapitałowej nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2012 roku	Wartość bieżąca	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 854	9 854	-
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	950 656	705 557	245 099
	960 510	715 411	245 099

31 grudnia 2011 roku	Wartość bieżąca	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 146	2 536	4 610
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	1 099 940	941 443	239 218
	1 106 953	943 979	243 828

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingu - opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża i odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów i faktoringu w EUR oraz LIBOR + marża w przypadku kredytu w USD. Wpływ zmian stóp procentowych na zadłużenie Grupy Kapitałowej, jest w znaczącym stopniu zbilansowany w formie hedgingu naturalnego wynikającego z równoczesnego posiadania aktywów i zobowiązań finansowych o zmiennej stopie procentowej, a w pozostałej części jest ograniczony w formie transakcji zabezpieczającej stopę procentową typu Collar, zawartej dla długoterminowego kredytu walutowego w kwocie 13 015 tys. EUR.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy Kapitałowej 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 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	102	-
Zobowiązania finansowe (-)	(10 099)	(6 071)
	(9 997)	(6 071)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	419 107	235 742
Zobowiązania finansowe (-)	(331 117)	(554 916)
	87 990	(319 174)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki krajowych środków finansowych Grupy Kapitałowej jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego i oprocentowana wg rynkowej stawki WIBOR 1M, wspólnej dla zbilansowanych ujemnych i dodatnich sald rachunków bieżących spółek z Grupy, co pozwala na efektywne stosowanie hedgingu naturalnego w tym zakresie.

W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano ograniczony wzrost krajowych stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR w I półroczu 2012 roku, a oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Grupy Kapitałowej kształtowało się na poziomie proporcjonalnym do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej. Z kolei oprocentowanie stóp EURIBOR i LIBOR utrzymywało się na niskim poziomie, co skutkowało relatywnie niskim kosztem obsługi finansowych zobowiązań walutowych Grupy.

Analiza wrażliwości

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100 bp	zmniejszenia 100 bp	zwiększenia 100 bp	zmniejszenia 100 bp
30 czerwca 2012 roku	880	(880)	880	(880)
31 grudnia 2011 roku	(2 351)	2 351	(2 351)	2 351

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Grupy Kapitałowej związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Grupę Kapitałową w walutach obcych, obejmującymi ponad 1/2 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 Kapitałowej na ryzyko zmian kursów walutowych. Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje factoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz uzupełniając transakcje terminowe forward i korytarz walutowy. W I półroczu 2012 roku Grupa posiadała przede wszystkim otwartą ekspozycję walutową netto w EUR stanowiącą ok. 75% całej ekspozycji oraz w pozostałej części ekspozycję w USD, które były częściowo zabezpieczane (maksymalnie do poziomu 50% planowanej ekspozycji).

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 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 2012 roku	EUR	USD	CHF	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	55 459	7 659	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe(-)	(35 528)	(22 032)	(145)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek(-)	(18 378)	(5 006)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu i factoringu(-)	(9 210)	-	-	-
	(7 657)	(19 379)	(144)	1

31 grudnia 2011 roku	EUR	USD	HUF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 145	19 318	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe(-)	(37 115)	(5 256)	(1 500)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek(-)	(25 223)	(4 368)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu i factoringu(-)	(13 891)	-	-
	(28 084)	9 694	(1 500)

Grupa Kapitałowa 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 niezmiennic.

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 2012 roku	(8 582)	8 582	(8 923)	8 923
31 grudnia 2011 roku	(6 799)	6 799	(7 241)	7 241

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mające 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. Grupa Kapitałowa dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na głównie zmienny charakter ich oprocentowania,
- Instrumenty pochodne walutowe, na stopę procentową oraz transakcje zamiany jednostek EUA na CER. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej będącej ceną rynkową.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły w I półroczu 2012 roku instrumenty, dla których wartość początkowa z transakcji różniłaby się od jej wartości godziwej na ten dzień przy użyciu stosowanej techniki wyceny.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji zgodnie z MSSF 7.27A kształtowała się na 30 czerwca 2012 roku następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-		12 596
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	9 771	

Instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardów) Grupy Kapitałowej wynosiła łącznie 17,5 mln EUR (z terminami zapadalności: na lipiec 2012 – 5,25 mln EUR, sierpień – 2,75 mln EUR, wrzesień – 4,0 mln EUR październik – 1,5 mln EUR oraz listopad – 1 mln EUR) oraz 1,5 mln USD (z terminami zapadalności – na sierpień i wrzesień i październik – po 0,5 mln USD).

Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowej i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa 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 2012 roku Grupa Kapitałowa stosowała powyższe zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do części zaciągniętych kredytów i pożyczek walutowych, które spełniają kryteria

określone w MSR nr 39, poprzez wyliczenie wartości skutecznej zabezpieczenia i jego odniesienie w kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających.

W wyniku rozliczenia powiązań zabezpieczających, dotyczących kredytów i pożyczek walutowych w I półroczu 2012 roku, dokonano poprzez kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających, zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 716 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczanych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa ujmowała w kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających 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 (1 024) tys. zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 roku wynosiła (420) tys. zł, wycena niezrealizowanej transakcji zabezpieczającej stopę procentową na 30 czerwca 2011 roku wyniosła (1 618 tys. zł).

Ponadto z tytułu wyceny zawartej przez Spółkę transakcji swapowej polegającą na zamianie 426 tys. uprawnień do redukcji emisji typu EUA na 426 tys. uprawnień alternatywnych do redukcji emisji typu CER z terminem wzajemnego przekazania uprawnień na 22 marca 2013 roku, ustalono w I półroczu br. ujemny wynik z tytułu tej wyceny w kwocie (3.123) tys. zł oraz narastająco od zawarcia transakcji w kwocie (347) tys. zł, wynikający ze zwiększenia się różnicy (spreadu) pomiędzy cenami rynkowymi EUA i CER. Na 30 czerwca 2012 kwota (7.733 tys. zł) wynikająca z tej różnicy jest ujęta w wartości godziwej, w pozycji krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

Kwota (9.771) tys. zł stanowi łączną wartość godziwą instrumentów pochodnych ujętych w pozycji krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających. Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy Kapitałowej wg stanu na 30 czerwca 2012 roku na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację ekspozycji wynikającej z niezrealizowanych instrumentów pochodnych w walucie EUR oraz 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	17 500 €	17 500 €	-
Ekspozycja z tyt. otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe w USD	\$1 500	\$1 500	-
Ekspozycja z tytułu otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w EUR	12 291 €	12 291 €	-

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	dodatnia	ujemna	dodatnia	ujemna
Wycena walutowych instrumentów pochodnych w EUR	29	270	29	270
Wycena walutowych instrumentów pochodnych w USD	-	179	-	179
Wycena instrumentów pochodnych na zabezpieczenie stopy procentowej w EUR	-	1 618	-	1 618
Wycena instrumentów pochodnych z tyt. transakcji zamiany EUA na CER	-	347		347
Razem saldo wycen instrumentów pochodnych		2 385		2 385

IV. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia, gwarancje i inne zabezpieczenia

Poręczenia udzielone przez Grupę Kapitałową (stan na dzień 30 czerwca 2012 roku)

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	30-06-2012	31-12-2011
Poręczenie patronackie/Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT	EUR	4 373 ^{*)}	4 511 ^{*)}
		Polymers GmbH			
Poręczenie patronackie/Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.	Envia THERM GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT	EUR	2 187 ^{*)}	2 255 ^{*)}
		Polymers GmbH			
Poręczenie/ Zakłady Azotowe w Tarnowie - Mościcach S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań PTK Koltar	PLN	1 904	-
		Sp. z o.o.			
				8 464	6 766

* zobowiązania w EUR przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego EUR/PLN z dnia 29 czerwca 2012 = 4,3733 oraz z dnia 30 grudnia 2011 = 4,5106

Weksle własne wystawione przez Grupę na zabezpieczenie zobowiązań

Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/ wystawienia	30-06-2012	31-12-2011
PKN Orlen S.A.	Zabezpieczenie zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN	2011-09-02	25 000	25 000
Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	zabezpieczenie zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC Chiny	USD	2005-01-26	2 050 ^{*)}	2 056 ^{*)}
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	2009-12-21	1 050	1 050
NFOŚiGW	zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	PLN	2010-08-09	4 588	4 588
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	2011-03-29	330	330
NFOŚiGW	zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu KSI POIS.04.03.00-00-012/08	PLN	2009-12-14	20 000	20 000
BRE Bank S.A	zabezpieczenie limitu pod transakcje zabezpieczające	PLN	2005-06-21	1 000	1 000
WFOŚiGW w Krakowie	zabezpieczenie spłaty pożyczki	PLN	2012-03-22	873 880	- -
Urząd Celný Opole	zabezpieczenie akcyzowe	PLN	2010-12-30	648	648
				56 419	54 672

^{*)} zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z 29 czerwca 2012 = 3,4748 oraz z dnia 30 grudnia 2011 = 3,4850

Gwarancje udzielone na zlecenie Grupy

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/ wystawienia	30-06-2012	31-12-2011
Gwarancja bankowa/PKO BP S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	2011-12-14	1 600	1 600
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0326/08/KO	PLN	2010-12-28	171	343
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcie wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa Z/K/ZU/0053/09/AH	PLN	2010-08-26	37	123
Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek	Grupa Lotos S.A.	Umowa nr 4600003268	PLN	2011-03-21	15	15
Gwarancja bankowa należytego usunięcia wad i usterek	RAFAKO S.A.	Umowa nr Z/K/ZU/0290/10/JB	PLN	2011-10-17	124	124
Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki	AIR-Products	Umowa 11/130/Z	PLN	2012-06-12	399	-
Gwarancja bankowa – Bank PKO BP SA	Izba celna	Zabezpieczenie długu celnego	PLN	2011-12-13	2 000	-
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.	Zabezpieczenie usług przesyłu paliwa gazowego	PLN	2011-09-30	288	288
Gwarancja bankowa PKO BP S.A.	Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A.	Zabezpieczenie usług przesyłu paliwa gazowego	PLN	2012-06-13	179	-
Gwarancja bezwarunkowa	Dyrektor Izby Celnej w Szczecinie	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	2010-04-21	10 000	10 000

Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2001-04-20	14	14
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2011-07-19	2	2
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2011-06-30	9	9
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	PGE GiEK S.A	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2011-07-08	11	11
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	Gmina Police	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2009-04-30	7	7
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	Konsorcjum MPB Jetty s.c.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2012-02-13	577	-
Gwarancja ubezpieczeniowa "InterRisk"	Energopol Szczecin S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	PLN	2012-03-19	192	-
					15 625	16 576

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 2012 roku w Grupie Kapitałowej 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, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia na rzecz Grupy.

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

Ogłoszenie przez Jednostkę Dominującą wezwania do zapisywania się na akcje Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13 lipca 2012 roku podjął decyzję o zamiarze konsolidacji z Zakładami Azotowymi „Puławy” S.A. (ZAP). W ramach tego przedsięwzięcia Jednostka Dominująca ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 32 % akcji ZAP. Akcje objęte wezwaniem będą nabywane po cenie 110 zł za jedną akcję. Podmiotem pośredniczącym w transakcji został UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna.

Jednostka Dominująca zamierza nabyć w wyniku Wezwania 6 116 800 akcji upoważniających do 6 116 000 głosów na walnym zgromadzeniu ZAP. Po ich nabyciu Jednostka Dominująca będzie uprawniona do 32% głosów na walnym zgromadzeniu ZAP. Akcje zamierza nabyć tylko w sytuacji, gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy będą obejmować nie mniej niż 32% głosów z ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, zastrzegając jednocześnie możliwość odstąpienia od wyżej wymienionego wymogu, jak również zastrzegając prawo do zmiany minimalnej liczby akcji objętych zapisami, po osiągnięciu której zobowiązują się nabyć te akcje.

Harmonogram transakcji:

- Data ogłoszenia Wezwania: 13 lipca 2012 roku.
- Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów: 2 sierpnia 2012 roku.
- Data zakończenia przyjmowania zapisów: 16 sierpnia 2012 roku.
- Przewidywany dzień transakcji sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: 21 sierpnia 2012 roku.
- Przewidywany dzień rozliczenia: 24 sierpnia 2012 roku.

Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem podjęcia przez walne zgromadzenie ZAP do dnia 16 sierpnia 2012 roku uchwały w sprawie zmiany składu rady nadzorczej ZAP poprzez powołanie do rady nadzorczej ZAP osoby wskazanej przez Jednostkę Dominującą, ze skutkiem od dnia 24 sierpnia 2012 roku. Wzywający przewiduje możliwość nabywania akcji w wezwaniu mimo nieziszczenia powyższego warunku. Niewskazanie przez Jednostkę Dominującą kandydatów do rady nadzorczej ZAP będzie równoznaczne z odstąpieniem przez Wzywającego od powyższego warunku.

W dniu 31 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca przekazała informację o zmianie w treści wezwania, w zakresie punktów przyjmowania zapisów - zapisy na akcje objęte wezwaniem będą przyjmowane przez UniCredit CAIB Poland S.A. oraz przez Dom Maklerski Pekao.

Konsolidacja z ZAP pozwoli na utworzenie grupy o istotnej pozycji konkurencyjnej na rynku europejskim oraz będzie stanowiła platformę do konsolidacji polskiego sektora chemicznego. Przede wszystkim jednak planowana transakcja umożliwi Stronom realizację zbieżnych celów strategicznych, zwiększenie wartości oraz korzystanie z osiągniętych poprzez współdziałanie tych dwóch podmiotów synergii i wielu korzyści, w tym:

- Zniwelowania zmienności rynku poprzez dywersyfikację produktową,
- Rozszerzenia zdolności produkcyjnych w zakresie mocznika, saletry oraz RSM,
- Budowy kompletnego elastycznego portfela produktowego w obszarze nawozów,
- Integracji sieci sprzedaży nawozów,
- Optymalizacji produkcji i konsumpcji amoniaku oraz kwasu azotowego,
- Optymalizacji produkcji i kierunków zużycia mocznika,
- Integracji procesów zarządzania,
- Integracji obszaru serwisowego,
- Wymiany know-how w obszarach nawozowym i kaprolaktamo-poliamidowym,
- Zmniejszenia kosztów sprzedaży i produkcji,
- Uzyskania większej siły przetargowej i efektu skali w kontaktach z dostawcami,
- Optymalizacji logistyki,
- Zwiększenia zdolności do wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych,
- Zwiększenia skali działalności w segmencie chemikaliów oraz poszerzenia oferty produktów azotowych w chemikaliach surowcowych, szczególnie w segmencie melaminy, w którym ZAP jest trzecim największym producentem na świecie (za Borealis i Orascom), oraz kaprolaktamu, gdzie ZAP jest jednym z dziesięciu największych producentów na świecie,
- Wzmocnienie dobrego wizerunku obu marek wśród klientów, szczególnie w Polsce oraz w krajach Unii Europejskiej, poprzez połączenie silnych lokalnych, regionalnych i międzynarodowych sieci dystrybucji;
- Wzajemne otwarcie nowych rynków poprzez wykorzystanie zbudowanych przez obie spółki sieci klientów.

Realizacja wskazanych powyżej zamiarów będzie możliwa dzięki wykorzystaniu doświadczenia Jednostki Dominującej w obszarach prowadzonej przez ZAP działalności. Korzyści biznesowe i strategiczne wynikające z konsolidacji będą miały pozytywny wpływ na tworzenie wartości powiększonej Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów poprzez zwiększenie zysku netto na jedną akcję obydwu spółek oraz wzrost atrakcyjności akcji Wzywającego dzięki zwiększeniu płynności obrotu i potencjalnemu włączeniu do indeksu WIG20 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Plany konsolidacyjne oraz planowana emisja akcji

Celem strategicznym Jednostki Dominującej jest stworzenie największej polskiej grupy prowadzącej działalność w sektorze nawozowym i chemicznym oraz usytuowanie jej na wysokiej pozycji konkurencyjnej wśród podmiotów działających w segmencie nawozów azotowych w Europie.

W kolejnym kroku po zakończeniu Wezwania oraz po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej odpowiedniej uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uzyskania odpowiednich zgód administracyjno-prawnych, Jednostka Dominująca zamierza zaoferować Akcjonariuszom spółki ZAP akcje nowej emisji w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji ZAP.

Zaoferowanie nowych akcji Akcjonariuszom spółki ZAP stanowi istotny element transakcji mającej na celu zwiększenie udziału Jednostki Dominującej do 100% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZAP.

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił opinię uzupełniającą powody upoważnienia Zarządu do wyłączenia prawa poboru w związku z projektami uchwał, dotyczącymi podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej opublikowanymi w związku ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej na dzień 14 lipca 2012 roku. Opinia ta przewiduje, że akcje nowej emisji Jednostki Dominującej zostaną zaoferowane akcjonariuszom ZAP w ten sposób, że za każdą akcję ZAP akcjonariusze otrzymają 2,5 akcji nowej emisji Jednostki Dominującej. Planowana transakcja konsolidacji obu spółek ma na celu utworzenie największej polskiej grupy chemicznej i konsekwentną realizację strategii Jednostki Dominującej, polegającą na budowie wartości dla akcjonariuszy poprzez konsolidację sektora.

Jednostka Dominująca, w wyniku planowanej konsolidacji, dąży do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową AZOTY Tarnów drugiej pozycji wśród producentów nawozów w Europie. Zamierza przeprowadzić transakcję na zasadach przyjaznego połączenia potencjałów obu przedsiębiorstw, wysokiej kultury produkcyjnej i wieloletniego dziedzictwa przemysłowego.

Podczas zwołanego na dzień 14 lipca 2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej podjęto uchwałę w sprawie zmiany Statutu w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego w liczbie 32 495 500 akcji w celu ich wydania w zamian za 68% akcji ZAP tj. 2,5 akcji Jednostki Dominującej za 1 akcję ZAP.

Planowane podwyższenie kapitału wraz z ogłoszonym wezwaniem do sprzedaży 32% akcji ZAP po 110 zł za akcje stanowią element całościowej oferty konsolidacji obu firm.

Umowa gwarancji

Po dniu bilansowym tj. 13 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca zleciła bankowi Societe Generale S.A. Oddział w Polsce wystawienie gwarancji bankowej na rzecz UniCredit CAIB Poland S.A. do maksymalnej kwoty 672 848 tys. zł w celu zabezpieczenia przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. reprezentujących 32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Gwarancja bankowa wystawiona przez Societe Generale została zabezpieczona w formie oprocentowanego rachunku kaucji na środkach pieniężnych Jednostki Dominującej w kwocie 300 000 tys. zł oraz zastawu finansowego na akcjach Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. które zostaną nabyte w przyszłości w ramach realizacji wezwania.

Jednostka Dominująca ustanowiła kaucję na oprocentowanym rachunku w Societe Generale w kwocie 300 000 tys. zł na zabezpieczenie gwarancji bankowej wystawionej przez Societe Generale w kwocie 672 848 tys. zł, która służy zabezpieczeniu publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 32% akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A. Powyższe nie naruszyło płynności finansowej Grupy, gdyż kaucja została utworzona z nadwyżki środków pieniężnych, a uzupełniającą przy częściowym wykorzystaniu wolnych limitów kredytowych oraz pożyczki odnawialnej w kwocie 70 000 zł udzielonej ponownie Jednostce Dominującej przez ZAK, bez naruszenia wysokiej płynności finansowej Grupy oraz jej spółek zależnych.

VII. Dywidenda

W I półroczu 2012 roku Emitent nie wypłacił, jak również nie deklarował wypłaty dywidendy.

Dnia 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie, po rozpatrzeniu opinii Rady Nadzorczej w sprawie proponowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej podziału zysku netto, postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2011 na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

VIII. Sezonowość

W Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów sezonowość sprzedaży oraz fluktuacje popytu występują w przypadku nawozów mineralnych, pigmentów. Najsilniej zjawisko to dotyczy rynku nawozowego, gdzie zapotrzebowanie na produkt jest okresowe i zależne od kalendarza agrarnego.

W celu zmniejszenia wpływu sezonowości na wielkość sprzedaży nawozów, AZOTY Tarnów poprzez umowy dealerskie gwarantują sobie odbiory przez cały rok, zachęcając dealerów do robienia zapasów przed kolejnym sezonem korzystnymi cenami. Dodatkowo prowadzą dywersyfikację i optymalizację portfela produkcji oraz rozszerzenie rynków zbytu o kraje o odmiennych porach roku, gdzie szczyty sezonów przypadają na okres zmniejszonego zapotrzebowania na nawozy w Polsce i Europie.

W zakresie dostępnych narzędzi finansowych, w celu zabezpieczenia się przed zmianami w poziomie płynności, AZOTY Tarnów utrzymują przede wszystkim wolne limity kredytów bieżących i obrotowych, w tym przede wszystkim umowę kredytu w rachunku bieżącym. Umowa kredytowa jest powiązana ze strukturą cash-poolingu wirtualnego, co pozwala dodatkowo optymalizować koszty i przychody odsetkowe do kwoty zbilansowanej kredytów i nadwyżek w Grupie. Dodatkowo, w celu stabilizacji płynności, spółki wiodące z Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów posiadają limity umów faktoringowych. Pozwala to na ustalenie dogodnego momentu rozliczenia dla wiodących dealerów nawozowych, przy jednoczesnym uzyskaniu docelowo wyższej ceny sprzedaży nawozów. Jednostka Dominująca stosuje ponadto umowę dyskonta wierzytelności wewnątrzgrupowych (z BRE Bank), która pozwala na analogiczny jak w przypadku faktoringu wykup należności, natomiast w tym przypadku występujących w ramach jednostek powiązanych.

Nawozy mineralne

Sprzedaż nawozów charakteryzuje się wyraźną sezonowością. Największa sprzedaż na rynku krajowym i europejskim ma miejsce w sezonie wiosennym (w zależności od warunków pogodowych szczyt popytu przypada na luty, marzec, kwiecień), drugi szczyt przypada na sezon wczesnojesienny.

Na wiosnę następuje podstawowe nawożenie roślin nawozami azotowymi oraz uzupełniające nawozami fosforowymi i potasowymi. Z uwagi na to, że nawozy kompleksowe powinny być podczas aplikacji przemieszane z wierzchnią warstwą gleby, a w naszym kraju dominuje uprawa ozimin, to obok wiosennego, podstawowym sezonem zastosowania tych nawozów jest okres jesienny.

W IV kwartale rozpoczyna się okres posezonowy, wtedy zainteresowanie docelowych odbiorców (rolników) zakupem nawozów spada. W sprzedaży krajowej czas ten jest tradycyjnie wykorzystywany przez dystrybutorów do gromadzenia zapasów towaru przed kolejnym sezonem wiosennym, Motywowani są oni polityką bonusowania, która oprócz niższych cen w okresie niskiego popytu zawiera dodatkowe opusty np. za wolumen. W okresach zmniejszonego popytu na rynkach europejskich, następuje przesunięcie sprzedaży eksportowej na rynki zamorskie, spoza europejskiej strefy klimatycznej.

Pigmenty

Biel tytanowa znajduje zastosowanie w produkcji farb i lakierów oraz papieru i tworzyw sztucznych, a sezonowość sprzedaży jest determinowana sezonowością tych branż. Szczególnie wyraźne zjawisko sezonowych wahań występuje w przypadku pierwszego z wymienionych zastosowań. Poziom sprzedaży bieli rośnie w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) – w tradycyjnym okresie natężenia

prac budowlanych. W IV kwartale następuje spadek popytu ze strony sektorów podatnych na wahania sezonowe.

Chemikalia

W przypadku rynku chemikaliów nie występują sezonowe wahania popytu. Zmiany zapotrzebowania wynikają bardziej z koniunktury w poszczególnych segmentach niż sezonowych zmian popytu

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	3 814 648	1 966 124	902 961	495 582
Zysk na działalności operacyjnej	352 891	237 822	83 532	59 946
Zysk przed opodatkowaniem	342 410	232 831	81 051	58 688
Zysk netto	272 544	187 868	64 514	47 354
Całkowite dochody ogółem	269 858	187 756	63 878	47 326
Ilość akcji (w szt.)	64 115 444	39 116 421	64 115 444	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	3,92	3,34	0,93	0,84
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	451 579	158 026	106 893	39 832
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(122 876)	(132 194)	(29 086)	(33 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(162 405)	462 469	(38 443)	116 570
Przepływy pieniężne netto, razem	166 298	488 301	39 364	123 081
Środki pieniężne na początek okresu	244 791	279 450	57 944	70 438
Środki pieniężne na koniec okresu	419 209	767 876	99 230	193 551
	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 30.06.2012	Na dzień 31.12.2011
Aktywa trwałe	3 253 393	3 308 229	763 474	749 010
Aktywa obrotowe	1 834 153	1 638 000	430 421	370 857
Zobowiązania długoterminowe	649 417	639 017	152 399	144 679
Zobowiązania krótkoterminowe	1 024 651	1 154 545	240 455	261 399
Kapitał własny	3 413 478	3 152 667	801 041	713 790
Kapitał zakładowy	320 577	320 577	75 230	72 581
Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli	413 674	402 197	97 077	91 061

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 31.12.2011 roku wynosił 1 EUR = 4,4168 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2011),
kurs na 30.06.2012 roku wynosił 1 EUR = 4,2613 PLN (tabela nr 125/A/NBP/2012),
- 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 01.01.2011 – 30.06.2011 roku wynosił 1 EUR = 3,9673 PLN,
kurs średni w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012 roku wynosił 1 EUR = 4,2246 PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S. A. za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2012 roku zawiera 56 stron.

Podpisy Członków Zarządu

.....
Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Ewa Gładysz
Główny Księgowy

Tarnów, dnia 14 sierpnia 2012 roku