

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 31 marca 2012 roku**

## SPIS TREŚCI

1.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
2.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
3.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
4.	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	<b>8</b>
5.	Informacje ogólne .....	8
6.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	10
7.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	10
8.	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
9.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
9.1.	Oświadczenie o zgodności.....	11
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	11
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji .....	11
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	14
11.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązują Grupy Kapitałowej.....	14
12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
12.1.	Profesjonalny osąd .....	16
12.2.	Niepewność szacunków .....	16
13.	Zasady rachunkowości .....	17
13.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	17
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
13.3.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne.....	19
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu .....	19
13.6.	Wartości niematerialne .....	20
13.7.	Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	21
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	22
13.9.	Instrumenty finansowe .....	22
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne .....	24
13.11.	Zapasy .....	25
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności .....	26
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	27
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	28
13.15.	Kapitał własny .....	28
13.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	28
13.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania .....	28
13.18.	Rezerwy .....	29
13.19.	Świadczenia pracownicze .....	30
13.20.	Przychody .....	31
13.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	31
13.20.2.	Świadczenie usług .....	31
13.20.3.	Odsetki .....	32
13.20.4.	Dywidendy .....	32
13.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu .....	32
13.20.6.	Dotacje .....	32
13.20.7.	Podatek dochodowy .....	33
13.20.8.	Zysk netto na akcję .....	33
14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	34
15.	Przychody i koszty .....	37
15.1.	Przychody ze sprzedaży .....	37
15.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....	38
15.3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	39
15.4.	Pozostałe koszty operacyjne .....	40
15.5.	Przychody i koszty finansowe netto .....	40
16.	Podatek dochodowy .....	41
17.	Należności handlowe i pozostałe .....	42
18.	Udziały i akcje .....	42
19.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie .....	42
20.	Rezerwy .....	43

20.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych .....	43
20.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	43
20.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	44
20.4.	Inne rezerwy .....	44
21.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	44
22.	Pochodne instrumenty finansowe .....	46
23.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	47
24.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej .....	48
25.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	49
26.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	49
27.	Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	49
28.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje .....	51
29.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	53
30.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	54
31.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	55
32.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	56
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>		<b>56</b>
33.	Informacje ogólne .....	56
34.	Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej .....	56
35.	Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej .....	57
35.1.	Oświadczenie o zgodności .....	57
35.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	57
36.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	57
37.	Zasady rachunkowości .....	57
38.	Podatek dochodowy .....	58
39.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	58
40.	Rezerwy .....	59
40.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	60
40.2.	Pozostałe rezerwy .....	60

## 1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	15.1	2 805 597	1 051 383	1 841 112	825 236
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15.1	126 666	63 713	153 576	72 394
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 932 263</b>	<b>1 115 096</b>	<b>1 994 688</b>	<b>897 630</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15.2	(1 963 532)	(684 631)	(1 423 764)	(513 294)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.2	(126 660)	(66 553)	(144 870)	(69 439)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(2 090 192)</b>	<b>(751 184)</b>	<b>(1 568 634)</b>	<b>(582 733)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>842 071</b>	<b>363 912</b>	<b>426 054</b>	<b>314 897</b>
Koszty sprzedaży	15.2	(178 723)	(61 773)	(121 528)	(44 193)
Koszty ogólnego zarządu	15.2	(115 728)	(41 231)	(87 885)	(28 285)
Pozostałe przychody operacyjne	15.3	40 628	33 598	8 010	1 954
Pozostałe koszty operacyjne	15.4	(8 247)	(2 532)	(15 488)	(4 842)
Przychody i koszty finansowe netto	15.5	13 898	2 586	9 809	4 289
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(75)	188	2 324	594
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>593 824</b>	<b>294 748</b>	<b>221 296</b>	<b>244 414</b>
Podatek dochodowy	16	(113 462)	(50 249)	(44 711)	(46 557)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>480 362</b>	<b>244 499</b>	<b>176 585</b>	<b>197 857</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		3	233	(210)	(72)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>480 365</b>	<b>244 732</b>	<b>176 375</b>	<b>197 785</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		46	46	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(9)	(9)	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>37</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>		<b>480 402</b>	<b>244 769</b>	<b>176 375</b>	<b>197 785</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na:</b>					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej		480 709	244 664	176 427	197 827
udziałowcy nie posiadający kontroli		(344)	68	(52)	(42)
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>					
– podstawowy z zysku za okres		25,15	12,80	9,23	10,35
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		25,13	12,79	9,24	10,35
– rozwodniony z zysku za okres		25,15	12,80	9,23	10,35
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		25,13	12,79	9,24	10,35

## 2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 690 874</b>	<b>1 500 425</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		1 530 970	1 367 833
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		61 448	41 680
Wartości niematerialne		51 600	53 145
Nieruchomości inwestycyjne		16 187	13 526
Udziały i akcje	18	28 518	23 617
Należności handlowe i pozostałe		42	358
Pozostałe aktywa finansowe		1 844	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		265	266
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 356 752</b>	<b>998 499</b>
Zapasy		366 759	366 144
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	17	597 246	533 947
Należności z tytułu podatku dochodowego		560	4 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		385 494	93 548
Pochodne instrumenty finansowe	22	6 689	31
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4	4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 047 626</b>	<b>2 498 924</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>2 349 716</b>	<b>1 927 197</b>
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		37	-
Zyski zatrzymane		1 906 267	1 484 597
Udziały niekontrolujące		14 612	13 800
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>181 236</b>	<b>131 703</b>
Kredyty i pożyczki		20 203	1 758
Pochodne instrumenty finansowe	22	-	104
Rezerwy	20	13 974	13 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		65 007	65 902
Zobowiązania handlowe i pozostałe		1 098	37
Dotacje		25 994	18 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54 960	32 081
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>516 674</b>	<b>440 024</b>
Kredyty i pożyczki		3 782	2 086
Zobowiązania handlowe i pozostałe		405 978	385 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		66 054	2 043
Pochodne instrumenty finansowe	22	160	153
Rezerwy	20	28 640	37 213
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 190	11 496
Dotacje		1 870	1 593
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>697 910</b>	<b>571 727</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 047 626</b>	<b>2 498 924</b>

### 3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		593 827	221 086
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		75	(2 324)
Amortyzacja	15	89 221	67 052
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(1 543)	4 261
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		70	3 951
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	27	(114 845)	(44 468)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27	(727)	10 813
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	27	19 684	54 068
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		8 254	1 550
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	27	(10 400)	2 010
Podatek dochodowy zapłacony	27	(1 027)	(774)
Wycena instrumentów pochodnych		(6 755)	(1 911)
Pozostałe		10 136	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>585 970</b>	<b>315 314</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 822	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(237 428)	(143 443)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	2 620
Nabycie aktywów finansowych		(27 093)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	200
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		(10 704)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(272 403)</b>	<b>(140 621)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 362)	(894)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		18 053	-
Spłata kredytów i pożyczek		(797)	(1 041)
Dywidendy wypłacone		(70 179)	(19 129)
Odsetki zapłacone, w tym:		(916)	(328)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(311)	-
Pozostałe		31 434	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(23 767)</b>	<b>(21 392)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>289 800</b>	<b>153 301</b>
Różnice kursowe netto		1 071	(4 102)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27</b>	<b>93 444</b>	<b>94 364</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>27</b>	<b>383 244</b>	<b>247 665</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		3 067	17 050

#### 4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
łączne całkowite dochody	-	-	-	176 427	176 427	(52)	176 375
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	-	(19 115)
<b>Na dzień 31 marzec 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 381 667</b>	<b>1 810 467</b>	<b>1 346</b>	<b>1 811 813</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
łączne całkowite dochody	-	-	-	279 357	279 357	73	279 430
Zmiany w grupie	-	-	-	-	-	12 576	12 576
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	(247)	(19 362)
<b>Na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
łączne całkowite dochody	-	-	37	480 709	480 746	(344)	480 402
Zmiany w grupie	-	-	-	10 922	10 922	1 156	12 078
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)	-	(69 961)
<b>Na dzień 31 marzec 2012 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	<b>37</b>	<b>1 906 267</b>	<b>2 335 104</b>	<b>14 612</b>	<b>2 349 716</b>

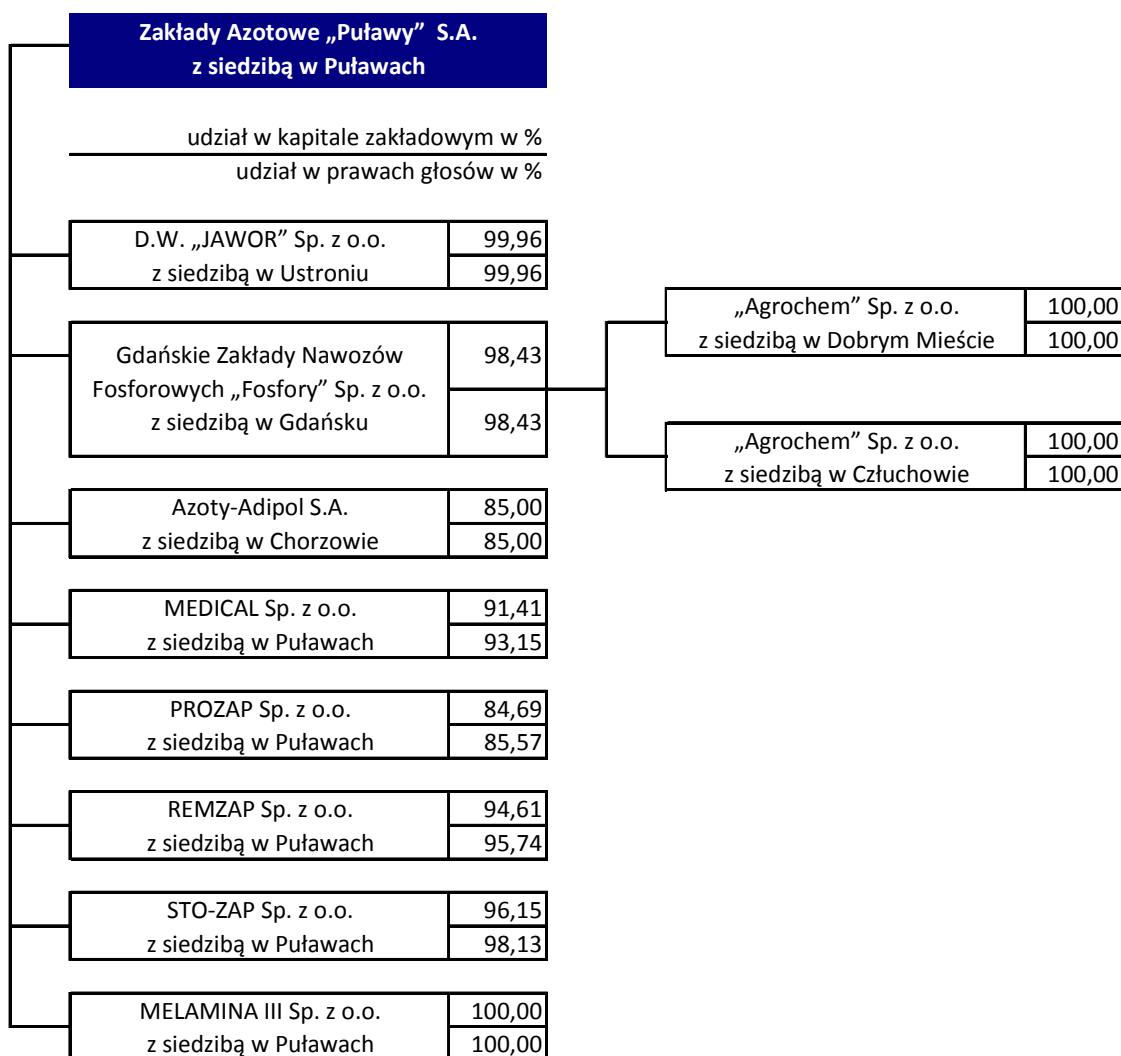
## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 5. Informacje ogólne

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej „Grupa”) zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy od 1 lipca 2011 roku do 31 marca 2012 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku. Integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi śródroczna informacja finansowa Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne (8 bezpośrednio i 2 pośrednio).

Schemat grupy kapitałowej:



W dniu 17 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła od Skarbu Państwa 5 200 udziałów spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych, po zrealizowaniu transakcji udział Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w kapitale zakładowym i głosach Walnego Zgromadzenia Wspólników GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wynosi 98,43%.



W dniu 4 stycznia 2012 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabyły 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A. za cenę 44 727 tysięcy złotych. Nabyte akcje stanowią 85% kapitału zakładowego, w związku z tym Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejęły kontrolę nad spółką.

Ponadto Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są powiązane kapitałowo z następującymi spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00%,
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00%,
- NAVITRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 26,45%,
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółkę stowarzyszoną Bałtycka Baza Magazynowa Sp. z o.o. (50,00% udziałów w kapitale zakładowym), posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,2% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz udziału w kapitale zakładowym spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. posiadają dodatkowo (pośrednio) 1,49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,47% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Czas trwania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Jednostka Dominująca Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej „Jednostka Dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wg klasyfikacji GPW w Warszawie Jednostka Dominująca jest zakwalifikowana do sektora „przemysł chemiczny”.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, rozpraszanie wody,
- gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Konsolidacją pełną objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. (dalej: Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.) oraz następujące spółki zależne: Azoty-Adipol S.A. (dalej: Azoty-Adipol S.A.), Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. (dalej: Prozap Sp. z o.o.) i Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. (dalej: Remzap Sp. z o.o.).

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji nawozów mineralnych i związków azotowych, podstawowych chemikaliów organicznych, pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, świadczenia usług przetadunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków oraz handlu.

Azoty-Adipol S.A. prowadzi działalność w zakresie wytwarzania produktów chemii technicznej, nawozów mineralnych, dodatków do żywności, świadczenia usług transportu kolejowego, wynajmu wagonów i cystern oraz handlu.

Prozap Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzną pozostałą.

Remzap Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności wyceniono inwestycje w udziały spółek: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.) oraz CTL „Kolzap” Sp. z o.o. (dalej: Kolzap Sp. z o.o.).

BBM Sp. z o.o. prowadzi działalność głównie w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu.

Kolzap Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie transportu kolejowego, w szczególności obsługi bocznicy, transportu drogowego, przeładunku i magazynowania towarów oraz handlu.

## 6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 11 maja 2012 roku wchodził:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| • Paweł Jarczewski | Prezes Zarządu     |
| • Marian Rybak     | Wiceprezes Zarządu |
| • Marek Kapłucha   | Członek Zarządu    |
| • Andrzej Kopeć    | Członek Zarządu    |
| • Wojciech Kozak   | Członek Zarządu    |
| • Zenon Pokojski   | Członek Zarządu    |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

## 7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 11 maja 2012 roku wchodził:

- |                        |                         |
|------------------------|-------------------------|
| • Cezary Możeński      | Przewodniczący Rady     |
| • Irena Ożóg           | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz      | Sekretarz Rady          |
| • Jacek Kudela         | Członek Rady            |
| • Marta Kulik-Zawadzka | Członek Rady            |
| • Andrzej Bartuzi      | Członek Rady            |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 28 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Uchwałą Nr 5 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Korskigo oraz Uchwałą Nr 6 powołało do składu Rady Pana Jacka Kudelę.

## 8. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 11 maja 2012 roku.

## 9. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### 9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

### 9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, z wyjątkiem „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. W związku z zaistnieniem przesłanek wskazujących na ryzyko braku kontynuacji działalności, Zarząd spółki zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Agrochem” Sp. z o.o., które w dniu 27 stycznia 2012 roku podjęło Uchwałę nr 1 o kontynuacji działalności przez Spółkę w 2012 roku w nie zmienionym zakresie oraz o wsparciu finansowym jednostki zależnej w razie braku możliwości zapewnienia innego źródła finansowania. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Zarząd GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. będącej jedynym właścicielem spółki złożył oświadczenie o kontynuowaniu w niezmienionej formie i zakresie działalności Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 marca 2012 roku.

Ze względu na osiągnięte przez D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. wyniki finansowe oraz uregulowania Umowy Spółki, Zarząd Jednostki Dominującej zwołał na 20 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, którego przedmiotem było podjęcie uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki. Z uwagi na uregulowania Umowy Spółki uchwała nie została podjęta. Zarząd Jednostki Dominującej rozważa dalsze działania. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej Spółka posiada zdolność do kontynuowania działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

Rokiem obrotowym Jednostki Dominującej jest okres rozpoczynający się 1 lipca i kończący się 30 czerwca roku następnego. Rokiem obrotowym dla spółek zależnych, konsolidowanych metodą pełną jest rok kalendarzowy. Na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
D.W.JAWOR Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalności rozrywkowej	zależna bezpośrednio	99,96	99,96
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	92,88	94,64
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprząatanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,13
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	39,65	39,65
Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00
Ciech S.A.	Warszawa	Zarządzanie Grupą Kapitałową Ciech, którą tworzą firmy produkcyjne i handlowe działające w branży chemicznej	pozostałe	0,58	0,58
Len S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Zakłady Tworzyw Sztucznych Pronit S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów z konsolidacji:

Wyszczególnienie	D.W.JAWOR Sp. z o.o.	MEDICAL Sp. z o.o.	MELAMINA III Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.03.2012 r.	3 480	3 430	136	3 006	827	b.d.	10 879
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,12%	0,12%	0,00%	0,10%	0,03%	0,00%	0,37%
Aktywa netto na dzień 31.03.2012 r.	3 396	2 528	122	2 219	524	b.d.	8 789
Przychody za okres 01.07.2011-31.03.2012	1 450	4 951	-	7 110	2 532	b.d.	16 043
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,05%	0,18%	0,00%	0,26%	0,09%	0,00%	0,58%
Wynik finansowy za okres 01.07.2011-31.03.2012	(123)	262	(7)	159	(20)	b.d.	271
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	-0,03%	0,06%	0,00%	0,03%	0,00%	0,00%	0,06%

Udziały jednostek podlegających konsolidacji, ale nie objętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych jako „Udziały i akcje” i wycenione zostały wg ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały i akcje jednostek nie podlegających konsolidacji prezentowane jako „Udziały i akcje” w długoterminowych aktywach finansowych wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 13.9.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały nie posiadające kontroli w aktywach netto konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie posiadające kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały nie posiadające kontroli w zmianach w kapitale własnym poczynszy od daty połączenia.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą Jednostka Dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu Jednostki Dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji oraz podlega wyliczeniu utraty wartości w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W dniu 17 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła od Skarbu Państwa 5 200 udziałów spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych, po zrealizowaniu transakcji udział Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w kapitale zakładowym i głosach Walnego Zgromadzenia Wspólników GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wynosi 98,43%. Rozliczenie transakcji ujęte zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako transakcja kapitałowa w pozycjach „Zyski zatrzymane” oraz „Udziały niekontrolujące” w kwocie 10 922 tysiące złotych.

W dniu 4 stycznia 2012 roku Jednostka Dominująca nabyła od Skarbu Państwa 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A., co stanowi 85% akcji spółki. W wyniku nabycia akcji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Zgodnie z MSSF 3 pkt 18 nabycie akcji zostało rozliczone metodą nabycia. Metoda ta wymaga dokonania na dzień przejęcia wyceny do wartości godziwej nabytych składników aktywów i przejętych zobowiązań.

W związku z przejęciem kontroli nad spółką Azoty-Adipol S.A. dokonano rozliczenia ceny nabycia. Dla potrzeb rozliczenia za dzień przejęcia kontroli przyjęto uproszczenie, że przejęcie kontroli nastąpiło w dniu 1 stycznia 2012 roku. W wyniku rozliczenia ustalono nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia (zysk z okazjowego nabycia) w wysokości 23 716 tysięcy złotych. Zgodnie z uregulowaniami MSSF 3 rozliczenia dokonano w sposób prowizoryczny, ostateczne rozliczenie może się różnić od rozliczenia przedstawionego poniżej. Zobowiązania Jednostki Dominującej w stosunku do zbywcy akcji wynikające z zawartej umowy zostały opisane w nocie 21.

Zysk z okazijnego nabycia zaprezentowany został w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

*Aktywa i zobowiązania na dzień 1 stycznia 2012 roku*

	<i>przed rozliczeniem</i>	<i>po rozliczeniu</i>
Aktywa trwałe	33 286 tys. zł	35 724 tys. zł
Aktywa obrotowe	45 860 tys. zł	1 278 tys. zł
Zobowiązania	29 657 tys. zł	5 970 tys. zł
Aktywa netto	49 489 tys. zł	31 032 tys. zł

*Rozliczenie transakcji nabycia akcji Azoty-Adipol S.A.*

Wartość godziwa aktywów netto	80 521 tys. zł
Wartość godziwa aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	12 078 tys. zł
Cena nabycia	44 727 tys. zł
Zysk z okazijnego nabycia	23 716 tys. zł

Wartości aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące ustalono metodą proporcjonalną.

## **10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano, w związku z wejściem w życie, zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”. Zmiany usunęły wymóg ujawniania przez jednostki powiązane z państwem szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanych z państwem. Zastosowanie standardu ograniczyło poziom ujawnień dotyczących podmiotów powiązanych kontrolowanych przez rząd. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanych prezentowane są w nocie 23.

Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” wprowadziła wymóg ujawniania informacji w zakresie związku między przeniesionym aktywem finansowym a związanym z nim zobowiązaniem finansowym, charakterem i ryzykami z nim związanymi oraz stopniem utrzymywanego zaangażowania. Zmiana ta nie ma wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

## **11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązują Grupy Kapitałowej**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2015 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiana KIMSF 14 – MSR 19 – limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana interpretacji nie dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Grupa nie posiada programu określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

#### *Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”-przyszła realizacja składnika aktywów*

Zmiany dotyczą podatku odroczonego zależnie od przewidywanego sposobu realizacji aktywów trwałych nie amortyzowanych lub nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 – sposobem realizacji wartości bilansowej będzie wyłącznie sprzedaż. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rozpoczynających się 01 stycznia 2012 roku i po tej dacie. Powyższa zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

#### *MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”*

MSSF 10 określa zdolność sprawowania kontroli jako podstawę konsolidacji oraz przewiduje jeden model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji. W zakresie terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zastępuje MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz eliminuje interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania pod warunkiem zastosowania całego pakietu (MSSF 10-12, zmiany w MSR 27 i 28). Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmienia wniosków co do kontroli Jednostki Dominującej nad tymi podmiotami.

#### *MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne/przedsięwzięcia”*

MSSF 11 definiuje wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wskazuje metodę praw własności jako metodę rozliczania wspólnych przedsięwzięć. Standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”*

MSSF 12 określa wymogi informacyjne dotyczące udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych nie podlegających konsolidacji. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Istnieje możliwość zastosowania wymogów MSSF 12 bez wcześniejszego zastosowania całego standardu jak też pozostałych standardów z pakietu (MSSF 10–12, MSR 27, MSR 28). Grupa oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

#### *MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”*

MSSF 13 zawiera objaśnienia i wymogi ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania w zakresie ujawnień na temat wyceny wartości godziwej, obecnie rozproszone w kilku standardach. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Grupa oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

#### *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*

Zmiany w MSR 1 dotyczą prezentacji elementów innych całkowitych dochodów oraz nazewnictwa sprawozdania z całkowitych dochodów. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2012 roku i po tej dacie. Grupa ocenia, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”*

Zmiany w MSR 19 wskazują na ujmowanie zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz usuwają metodę korytarza. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”*

Zmiany w MSR 27 wynikają z wydania MSSF 10 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”*

Zmiany w MSR 28 wynikają z wydania MSSF 10 oraz MSSF 11 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Grupa oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostka Dominująca analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe, jednak ocenia, że zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

## **12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **12.1. Profesjonalny osąd**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań i należności warunkowych.

### **12.2. Niepewność szacunków**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na dotychczasowym doświadczeniu oraz racjonalnych, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów.



Zarządy podmiotów objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki dotyczą:

	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe i inne założenia.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.
Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu.

### 13. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

#### 13.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży, jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży, jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, głównie jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- przychodów/kosztów finansowych, w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.03.2012	30.06.2011
USD	3,1191	2,7517
EUR	4,1616	3,9866
GBP	4,9908	4,4102
JPY (100)	3,7979	3,4237

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
EUR	4,2670	3,9944

### 13.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

W momencie ujęcia środka trwałego wydzielane są części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany dalszy okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	33 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	12 lat
Środki transportu	8 lat
Pozostałe	10 lat

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny odnoszony jest w ciężar tej kategorii działalności, w której wykorzystywane są środki trwałe.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki

wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia, likwidacji lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Środki trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### 13.3. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, w części w jakiej dają się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### 13.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia.

Przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

Jeżeli nieruchomości w części służą pozyskiwaniu przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na wzrost ich wartości, w pozostałej zaś części są wykorzystywane przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, traktuje się te części rozdzielnie, jeżeli można je oddzielnie sprzedać (lub oddać w leasing finansowy).

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

### 13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł

własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów.

W przypadku prawa nabytego odpłatnie część długoterminowa ceny nabycia, to jest część ceny nabycia przypadającą do rozliczenia w okresie powyżej 1 roku, prezentowana jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej „Prawo wieczystego użytkowania gruntów”, a część krótkoterminowa ceny nabycia w pozycji „Należności handlowe i pozostałe” jako tytuł „czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów”. Cenę nabycia wraz z wnoszonymi opłatami za używanie rozlicza się liniowo przez okres leasingu (wieczystego użytkowania).

### 13.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciężar tej kategorii działalności, w której są wykorzystywane.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości, gdy pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe
Okresy użytkowania	Użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się okres trwania umowy uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Indywidualnie przewidywany okres uzyskiwania korzyści.	5 lat	Indywidualnie przewidywany okres uzyskiwania korzyści.
Wykorzystana metoda	Liniowa			
Źródło pochodzenia	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.			

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są ustalane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

### 13.7. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są początkowo w wartości zerowej oraz ewidencjonowane pozabilansowo.

Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i są ujmowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

Na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadzane jest porównanie przyznaczonych dla danego okresu praw z faktycznym ich wykorzystaniem i jeżeli wykorzystanie w danym roku przewyższa prawa przyznane na ten rok tworzona jest rezerwa (jako rozliczenia międzyokresowe kosztów) w wysokości iloczynu praw brakujących i ich wartości godziwej (ceny rynkowej), chyba, że jednostka nie będzie zobowiązana do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru. Utworzona rezerwa obciąża koszt własny sprzedaży.

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji CO<sub>2</sub>. Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna odpowiada cenie nabycia. W przypadku wzrostu ceny rynkowej, rośnie także ich wartość rezydualna, w związku z czym nie ma przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te są objęte testem na utratę wartości według ogólnych zasad, co przy spadku ich wartości spowoduje konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Odpisu dokonuje się w ciężar kosztu własnego sprzedaży, jeśli nabyte zostały na potrzeby własne lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach.

W przypadku wykorzystania zakupionych praw w celu pokrycia nimi niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu, wykorzystane prawa według wartości księgowej rozliczane są z rezerwą utworzoną uprzednio na pokrycie niedoboru.

W przypadku sprzedaży praw (przyznaczonych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne. W przypadku sprzedaży praw nabytych rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne. W skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazywany jest wynik na sprzedaży praw w pozycji wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych

Wykorzystanie praw zakupionych, jak również rozpoznanie kosztu własnego sprzedaży tych praw następuje według zasady FIFO. Wartość nabytych nie sprzedanych i nie wykorzystanych praw do emisji, które ulegają umorzeniu odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### **13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonywane jest formalne oszacowanie wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **13.9. Instrumenty finansowe**

#### *Instrumenty finansowe*

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

#### *Aktywa finansowe*

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy jeden z podmiotów Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku możliwe do zastosowania inne techniki wyceny (wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji). Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu.

Do grupy tej zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Do kategorii tej zaliczane są wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania. Ponadto do tej kategorii kwalifikowane są inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych nie objętych konsolidacją, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym. Inwestycje kapitałowe nie objęte konsolidacją wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej.

W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy jeden z podmiotów Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

### *Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów. Wszelkie zyski lub straty z tego tytułu odnoszone są w przychody lub koszty finansowe.

### *Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej zalicza się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **13.10. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w wynik bieżącego okresu.



Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

### 13.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały - zużywające się jednorazowo i stopniowo,
- towary,
- produkty /wyroby i usługi/ wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, z wyłączeniem budowlano-montażowych i projektowych,
- półprodukty,
- prawa majątkowe - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej, jednostki redukcji emisji (ERU).

Do materiałów zużywających się jednorazowo w cyklu produkcyjnym zalicza się nabyte od kontrahentów lub wyprodukowane przez własne komórki produkcyjne: surowce oraz materiały podstawowe i pomocnicze, paliwa, opakowania, części zamienne oraz odpadki, produkty uboczne i odzyski powstałe w toku produkcji lub innej działalności.

Do materiałów zużywających się stopniowo zalicza się składniki o okresie użytkowania krótszym niż rok, niezależnie od wartości oraz niezależnie od okresu użytkowania składniki o stosunkowo niskiej wartości, których zakwalifikowanie do materiałów nie zniekształca aktywów firmy.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Materiały	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej, w jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną wycena rozchodu następuję wg metody FIFO */.
Produkty gotowe i produkty w toku	Koszt bezpośredni materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej.
Prawa majątkowe	Wartość godziwa.

*\*/Ze względu brak znaczących wahań w cenach oraz niewspółmiernie wysoki koszt, który byłby niezbędny do prowadzenia ewidencji zapasów w wysokości średniej ważonej na potrzeby konsolidacji wycena w jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną nie jest przekształcana.*

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Prawa majątkowe ujmowane są na bieżąco jako zapasy oraz drugostronnie jako zmniejszenie kosztów produkcji. Do czasu potwierdzenia ilości odpowiednio przez Urząd Regulacji Energetyki i audyt weryfikujący zmiany wartości ujętych w ewidencji praw majątkowych traktuje się jako zmiany szacunków.

Wartość godziwą praw majątkowych stanowi iloczyn ich ilości i ceny rynkowej, z uwzględnieniem warunków cenowych wynikających z zawartych umów.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w pozycji:

- kosztu własnego sprzedanych produktów - w przypadku utraty wartości wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców służących do produkcji,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku utraty wartości towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży.

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

- kosztu własnego sprzedanych produktów - w przypadku ustania przyczyny powodującej utratę wartości wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców służących do produkcji,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku ustania przyczyny powodującej utratę wartości towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży.

Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym. Skutki różnic wynikających z inwentaryzacji zapasów ujmowane są, w zależności od rodzaju działalności której dotyczą, jako koszt własny sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży lub koszty ogólnego zarządu.

### **13.12. Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw i usług są aktywami finansowymi, nie będącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowanymi na aktywnym rynku. Należności z tytułu dostaw i usług powstają w wyniku podstawowej działalności podmiotów tworzących Grupę.

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

b/ inne należności spełniające definicję aktywów finansowych, w tym:

- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- należności z tytułu dywidend,
- odsetki od należności,
- zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej,
- pozostałe należności finansowe,

c/ inne należności nie spełniające definicji aktywów finansowych, w tym:

- przekazane zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę lub wykonanie usługi,
- należności z tytułu podatków (inne niż należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne,
- rozliczenie niezakończonych kontraktów budowlano-montażowych – należności niezafakturowane oraz nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według amortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności,
- w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na koniec okresu sprawozdawczego przekroczył 180 dni w wysokości nie objętej zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmują się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych należności, innych niż należności odsetkowe, w tym z tytułu robót budowlanych i projektowych, ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości amortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

### **13.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skorygowanych o naliczone na dzień bilansowy odsetki oraz różnice kursowe z wyceny walut obcych.

#### **13.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) na moment przekwalifikowania wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji aktywów, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która została by ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

#### **13.15. Kapitał własny**

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Grupy. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe i pozostałe, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

#### **13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **13.17. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

- zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą,
- rozliczenia międzyokresowe bierne, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane; ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw,
- zobowiązania przypadające do zapłaty za materiały i towary, które jeszcze nie zostały dostarczone, ale zgodnie z obowiązującymi warunkami współpracy, znaczące ryzyka i korzyści związane z ich własnością przeszły już na jeden z podmiotów Grupy.

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu dywidend,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.,
- bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane, ale nie zostały opłacone; zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw; inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych,
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania,
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne i należności,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej).

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

### 13.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spodziewane jest, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot

ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### 13.19. Świadczenia pracownicze

#### *Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz odpis na ZFŚS na rzecz emerytów i rencistów*

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Na podmiotach Grupy ciąży zwyczajowy obowiązek tworzenia odpisu na ZFŚS na rzecz obecnych i przyszłych emerytów i rencistów. Jednakże Zarząd Jednostki Dominującej w odniesieniu do Jednostki Dominującej podjął decyzję o niedokonywaniu na rok 2010 i lata następne dodatkowego odpisu na ZFŚS z tego tytułu.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy. Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty operacyjne.

#### *Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy*

W przypadku rozwiązania stosunku pracy, pracownikom Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego. Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe kosztów na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

#### *Nagrody z zysku netto*

Zgodnie z obowiązującymi Jednostkę Dominującą przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom Jednostki przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest

możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

#### *Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto*

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

#### *Pozostałe świadczenia pracownicze*

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, chyba że możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

### **13.20. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni).

W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe. Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży są korygowane o wynik na transakcjach zabezpieczających .

#### **13.20.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **13.20.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po ich wykonaniu, chyba że z zawartych umów wynika etapowe rozliczanie ich realizacji.

Przychody z umów o budowę składników aktywów ustala się w oparciu o rozwiązania przewidziane w MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz KSR 3 „Niezakończone usługi budowlane”. Przychody z umowy wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty.

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Przewidywaną stratę z budowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt.

W Grupie stosuje się następujące metody pomiaru stopnia zaawansowania prac dla niezakończonych robót budowlano-montażowych i projektowych:

1/ Metoda obmiaru wykonanych prac – polegająca na technicznym pomiarze wykonanych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego prac wyrażonych w jednostkach naturalnych lub w procencie ceny umownej bądź jej składowych. Metoda obmiaru wykonanych prac ma zastosowanie dla zleceń o globalnym budżecie przychodów równym lub większym od 300 tys. złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym,

2/ Metoda kosztowa – polega na określeniu na ostatni dzień kwartału sprawozdawczego stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy, obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy. Metoda kosztowa ustalenia stopnia zaawansowania umowy ma zastosowanie dla kontraktów o globalnym budżecie przychodów przekraczających kwoty 50 tys. złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tys. złotych dla usług o charakterze projektowym.

3/ Metoda pomiaru pracochłonności – metoda oparta jest na pomiarze za pomocą miary roboczogodziny – pracochłonności prac wykonanych w ramach kontraktu. Polega ona na porównaniu ilości wykonanej pracy z ilością pracy zaplanowanej, mierzoną w roboczogodzinach. Iloraz tych dwóch wielkości stanowi stopień zaawansowania prac. Metoda ta ma zastosowanie do kontraktów, w których koszt robocizny z narzutami stanowi ponad 80% wszystkich planowanych kosztów bezpośrednich (suma kosztów robocizny, materiałów, sprzętu, podwykonawstwa, bez narzutu kosztów wydziałowych). Metoda ma zastosowanie dla robót o przewidywanych przychodach nie niższych niż 50 tys. złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tys. złotych dla usług o charakterze projektowym.

4/ Metoda zysku zerowego – szacowany przychód ustala się w wysokości tej części dotychczas poniesionych kosztów, w której ich pokrycie jest wysoce prawdopodobne. Metoda ma zastosowanie dla robót, dla których szacowany przychód jest niższy niż 50 tys. złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tys. złotych dla usług o charakterze projektowym.

### 13.20.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### 13.20.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### 13.20.6. Dotacje

Dotacje ujmuje się w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w pozostałe przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.



Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

### **13.20.7. Podatek dochodowy**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

### **13.20.8. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) którą angażuje się w działalność gospodarczą, z której może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie.

W związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz spółką Azoty-Adipol S.A. i objęciem ich konsolidacją asortyment produktów poszczególnych segmentów został rozszerzony o produkty wytwarzane przez te podmioty.

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa (PULAN®), azotan magnezu i RSM®, gazy techniczne, nawozy fosforowe, mieszanki nawozowe, mączka fosforytowa oraz saletra wapniowa.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są nawozy: saletra amonowa (PULAN®), RSM®, mocznik (PULREA™) i siarczan amonu (PULSAR™), superfosfat, amofoski, agrafoski, amofosmagi, mieszanki nawozowe, mączka fosforytowa, saletra potasowa i saletra wapniowa. Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują: wodę amoniakalną, amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla, suchy lód, fosforan monopotasowy, siarczan magnezu oraz siarczan potasu.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (głównie nawozy, a także pasze, zboża, środki ochrony roślin) i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: mocznik (PULREA™), AdBlue®, melamina, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu (PULSAR™), cykloheksanon, cykloheksan, kaprolaktam, wodorosiarczyn sodu oraz saletra potasowa (azotan potasu).

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, AdBlue®, roztwory mocznika (PULNOX®), nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, wodorosiarczyn sodu, saletra potasowa techniczna i spożywcza. Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują: cykloheksanon, cykloheksan, przedgon alkoholowy, podtlenuk azotu, wodorowęglan amonu oraz wodorowęglan sodu.

W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe/media: energia cieplna, energia elektryczna, nośnik ciepła, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i wody, które są jednocześnie produktami handlowymi tego Segmentu.

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz sprzedaż usług własnych.

Do Segmentu Pozostała działalność zakwalifikowano następujące główne produkty handlowe: worki z folii, folia oraz worki śmieciowe. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż materiałów, jednostek redukcji emisji (ERU) oraz sprzedaż usług spółek Remzap Sp. z o.o. i Prozap Sp. z o.o.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne. Przepływy między segmentami obejmują wszystkie półfabrykaty i media podlegające wymianie wewnętrznej po cenie/kosście rynkowym lub po technicznym koszcie wytworzenia (TKW).

Poniżej w tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku.

01.07.2011 - 31.03.2012	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 824 880	985 027	76 584	64 170	2 950 661	-	2 950 661
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(18 398)
Obroty wewnętrzne między segmentami	320 630	608 667	1 287 418	42 781	2 259 496	(2 259 496)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 145 510</b>	<b>1 593 694</b>	<b>1 364 002</b>	<b>106 951</b>	<b>5 210 157</b>	<b>(2 259 496)</b>	<b>2 932 263</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 219 020)	(751 385)	(81 158)	(49 189)	(2 100 752)	-	(2 100 752)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	10 560
Obroty wewnętrzne między segmentami	(610 378)	(387 654)	(1 214 555)	(46 909)	(2 259 496)	2 259 496	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 829 398)</b>	<b>(1 139 039)</b>	<b>(1 295 713)</b>	<b>(96 098)</b>	<b>(4 360 248)</b>	<b>2 259 496</b>	<b>(2 090 192)</b>
Koszty sprzedaży	(134 812)	(43 750)	(40)	(191)	(178 793)	-	(178 793)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	70
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>181 300</b>	<b>410 905</b>	<b>68 249</b>	<b>10 662</b>	<b>671 116</b>	<b>-</b>	<b>663 348</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(115 728)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	32 381
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	13 898
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(75)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	593 824
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(113 462)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480 362</b>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	3
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480 365</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	446 797	751 804	220 877	9 068	1 428 546	-	1 428 546
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 619 080
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>446 797</b>	<b>751 804</b>	<b>220 877</b>	<b>9 068</b>	<b>1 428 546</b>	<b>-</b>	<b>3 047 626</b>
Zobowiązania segmentu	5 044	20 723	159 990	29 387	215 144	-	215 144
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	482 766
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 349 716
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>5 044</b>	<b>20 723</b>	<b>159 990</b>	<b>29 387</b>	<b>215 144</b>	<b>-</b>	<b>3 047 626</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	53 226	9 628	94 655	41 579	199 088	-	199 088
Amortyzacja ogółem	28 323	35 926	12 967	12 005	89 221	-	89 221

01.07.2010 - 31.03.2011	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 051 308	836 873	60 032	77 499	2 025 712	-	2 025 712
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(31 024)
Obroty wewnętrzne między segmentami	468 197	330 902	1 027 665	37 914	1 864 678	(1 864 678)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 519 505</b>	<b>1 167 775</b>	<b>1 087 697</b>	<b>115 413</b>	<b>3 890 390</b>	<b>(1 864 678)</b>	<b>1 994 688</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(741 595)	(688 818)	(54 533)	(81 526)	(1 566 472)	-	(1 566 472)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(2 162)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(484 946)	(364 188)	(977 621)	(37 923)	(1 864 678)	1 864 678	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 226 541)</b>	<b>(1 053 006)</b>	<b>(1 032 154)</b>	<b>(119 449)</b>	<b>(3 431 150)</b>	<b>1 864 678</b>	<b>(1 568 634)</b>
Koszty sprzedaży	(92 755)	(28 973)	(4)	(37)	(121 769)	-	(121 769)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	241
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>200 209</b>	<b>85 796</b>	<b>55 539</b>	<b>(4 073)</b>	<b>337 471</b>	<b>-</b>	<b>304 526</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(87 885)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	(7 478)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	9 809
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	2 324
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	221 296
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(44 711)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176 585</b>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(210)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176 375</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	281 746	763 434	149 150	135 753	1 330 083	-	1 330 083
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	952 918
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>281 746</b>	<b>763 434</b>	<b>149 150</b>	<b>135 753</b>	<b>1 330 083</b>	<b>-</b>	<b>2 283 001</b>
Zobowiązania segmentu	-	222	127 671	-	127 893	-	127 893
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	343 295
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	1 811 813
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>222</b>	<b>127 671</b>	<b>-</b>	<b>127 893</b>	<b>-</b>	<b>2 283 001</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	44 757	124 022	55 709	4 299	228 787	-	228 787
Amortyzacja ogółem	25 428	25 660	8 148	7 816	67 052	-	67 052

Przychody od klientów zewnętrznych - podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Polska	1 811 571	1 044 532
Zagranica, w tym:	1 120 692	950 156
Niemcy	110 822	109 955
Tajwan	158 476	113 979
Chiny	197 717	176 102
Indonezja	43 744	32 220
Słowacja	43 563	47 863
Brazylia	37 460	23 382
Czechy	38 227	33 875
Francja	126 204	112 633
Wielka Brytania	125 207	110 320
Włochy	29 388	11 154
Szwecja	25 125	28 900
Indie	19 704	12 319
Dania	18 506	8 984
USA	18 573	-
Inne kraje	127 976	128 470
<b>Razem</b>	<b>2 932 263</b>	<b>1 994 688</b>

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę. Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

## 15. Przychody i koszty

### 15.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>				
Przychody ze sprzedaży	2 830 429	1 065 926	1 880 963	838 337
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(13 831)	(18 142)	(36 356)	(13 022)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(4 466)	(6 400)	(7 133)	(621)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	13 555	10 404	14 880	5 344
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(11 020)	4 619	(255)	1 062
Podatek akcyzowy	(2 861)	(1 050)	(2 123)	(844)
Bonusy od obrotu	(6 209)	(3 974)	(8 864)	(5 020)
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>2 805 597</b>	<b>1 051 383</b>	<b>1 841 112</b>	<b>825 236</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>				
Przychody ze sprzedaży	127 555	64 359	156 289	73 164
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(902)	(662)	(2 690)	(810)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	13	16	(22)	40
Bonusy od obrotu	-	-	(1)	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>126 666</b>	<b>63 713</b>	<b>153 576</b>	<b>72 394</b>

## 15.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(88 852)	(30 892)	(66 793)	(26 462)
Koszty świadczeń pracowniczych	(242 157)	(79 870)	(199 395)	(68 766)
Zużycie materiałów i energii	(1 649 387)	(626 043)	(1 235 838)	(492 890)
Usługi obce, w tym:	(212 676)	(55 716)	(188 912)	(60 162)
- koszty prac badawczych	(1 670)	(125)	(587)	(61)
- związane z ochroną środowiska	(363)	(92)	(1 059)	(56)
Podatki i opłaty	(61 231)	(18 032)	(51 003)	(14 843)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 828)	(915)	(1 523)	(520)
Pozostałe koszty, w tym:	(12 160)	1 047	(2 088)	(413)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 502)	-	(93)	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	301	-	28	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	(7 002)	(23)	(518)	(26)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	3 513	237	532	139
- należności spisane w koszty	(784)	(784)	-	-
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6 386	3 871	4 665	2 184
- koszty reklamy i reprezentacji	(6 260)	(1 231)	(3 510)	(1 259)
- inne koszty działalności operacyjnej	(5 812)	(1 023)	(3 192)	(1 451)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(2 268 291)</b>	<b>(810 421)</b>	<b>(1 745 552)</b>	<b>(664 056)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzykresowych (+/-)	2 202	9 347	33 224	16 578
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	8 106	13 439	79 151	61 706
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(126 660)	(66 553)	(144 870)	(69 439)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(2 384 643)</b>	<b>(854 188)</b>	<b>(1 778 047)</b>	<b>(655 211)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 963 532)	(684 631)	(1 423 764)	(513 294)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(126 660)	(66 553)	(144 870)	(69 439)
Koszty sprzedaży	(178 723)	(61 773)	(121 528)	(44 193)
Koszty ogólnego zarządu	(115 728)	(41 231)	(87 885)	(28 285)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(2 384 643)</b>	<b>(854 188)</b>	<b>(1 778 047)</b>	<b>(655 211)</b>

## Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Koszty wynagrodzeń	(193 376)	(60 046)	(161 186)	(53 335)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(48 781)	(19 824)	(38 209)	(15 431)
<b>Poniesione koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(242 157)</b>	<b>(79 870)</b>	<b>(199 395)</b>	<b>(68 766)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze (-) utworzenie, (+) rozwiązanie	(6 507)	(8 082)	(7 413)	(8 756)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(248 664)</b>	<b>(87 952)</b>	<b>(206 808)</b>	<b>(77 522)</b>

## 15.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk z okazjnego nabycia Azoty-Adipol S.A.	23 716	23 716	-	-
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 702	72	526	(1)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	39	7
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 355	537	1 181	403
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	916	916	959	(157)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 754	1 715	1 703	447
Dotacje	1 803	740	1 258	398
Kary i odszkodowania	1 843	942	(661)	217
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	62	26	48	21
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	105	69	8	3
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	87	-	57	-
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	5 746	3 902	2 725	525
Zwrot podatków	1 388	880	40	4
Inne	151	83	127	87
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>40 628</b>	<b>33 598</b>	<b>8 010</b>	<b>1 954</b>

#### 15.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(223)	(190)	(2 474)	(3)
Koszty likwidacji i wartość netto zlikwidowanego majątku	(1 182)	(668)	(6)	(2)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:				
- koszty amortyzacji	(369)	(165)	(259)	(85)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	17	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(606)	(73)	(92)	(15)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 076)	(41)	(5 205)	(10)
Darowizny przekazane	(1 956)	(175)	(493)	(384)
Kary i odszkodowania	(1 065)	(683)	(53)	(28)
Koszty postępowania sądowego	(58)	(8)	(865)	(11)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(10)	-	(3 506)	(3 506)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(540)	(128)	(585)	(169)
Inne	(317)	(119)	(1 244)	(374)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(8 247)</b>	<b>(2 532)</b>	<b>(15 488)</b>	<b>(4 842)</b>

#### 15.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	7 700	3 742	3 320	1 124
- z tytułu należności własnych	2 039	561	2 114	688
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	5 111	3 030	1 205	435
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	531	132	1	1
- z tytułu papierów wartościowych	19	19	-	-
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	1	1	6	-
- dotyczące rozrachunków	1	1	6	-
Odwrotzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	720	241	652	113
Zyski z tytułu różnic kursowych	12 461	(56)	8 101	3 751
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	91	26	17	3
Pozostałe	120	(95)	265	104
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>21 093</b>	<b>3 859</b>	<b>12 361</b>	<b>5 095</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(3 007)	(219)	(616)	(161)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(26)	(1)	(35)	(32)
- z tytułu leasingu finansowego	(557)	(143)	(234)	(77)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(216)	(74)	(43)	(36)
- z pozostałych tytułów	(2 208)	(1)	(304)	(16)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(857)	(68)	(270)	(44)
- dotyczące rozrachunków	(5)	(1)	(141)	-
- dotyczące rezerw	(852)	(67)	(129)	(44)
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(1 876)	(459)	(1 594)	(541)
Odpis z tytułu zmniejszenia wartości inwestycji	(348)	(348)	-	-
Pozostałe	(1 107)	(179)	(72)	(60)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(7 195)</b>	<b>(1 273)</b>	<b>(2 552)</b>	<b>(806)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>13 898</b>	<b>2 586</b>	<b>9 809</b>	<b>4 289</b>



## 16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(99 960)</b>	<b>(38 336)</b>	<b>(40 932)</b>	<b>(38 766)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(100 287)	(38 336)	(40 958)	(38 792)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	-	26	26
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(13 502)</b>	<b>(11 913)</b>	<b>(3 779)</b>	<b>(7 791)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(13 502)	(11 913)	(3 779)	(7 791)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(113 462)</b>	<b>(50 249)</b>	<b>(44 711)</b>	<b>(46 557)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	593 824	221 296
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	3	(210)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>593 827</b>	<b>221 086</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(112 827)	(42 006)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	593 827	221 086
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(9 179)	(8 043)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 771	20 455
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29)	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(624)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	9 344	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 721)	(135)
Pozostałe	(222)	1 958
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>597 167</b>	<b>235 321</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(113 462)</b>	<b>(44 711)</b>
Efektywna stawka podatkowa	19%	20%

## 17. Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	31.03.2012	30.06.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	384 916	381 281
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	20 006	-
Zaliczki na dostawy	21 984	12 777
Należności z tytułu podatków	139 947	126 944
Pozostałe	30 393	12 945
<b>Razem należności handlowe i pozostałe</b>	<b>597 246</b>	<b>533 947</b>

W pozycji aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy wykazane są środki pieniężne ulokowane na okres powyżej 3 miesięcy. Okres zapadalności lokaty przypada na lipiec 2012 roku.

## 18. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	31.03.2012	30.06.2011
Udziały w spółkach zależnych	4 415	4 460
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	19 035	19 110
Udziały i akcje w pozostałych spółkach	5 021	-
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w bieżącym wyniku finansowym	(319)	(268)
<b>Razem udziały i akcje</b>	<b>28 518</b>	<b>23 617</b>

W pozycji udziały i akcje w pozostałych spółkach wykazana została wartość akcji przejętych przez Grupę w związku z nabyciem akcji spółki Azoty-Adipol S.A.

## 19. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(480 276)</b>	<b>(436 345)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(223)	(2 474)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	373	6
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 400	1 820
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(477 726)</b>	<b>(436 993)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(1 210)</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(1 210)</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(315)</b>	<b>(47)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(348)	(13)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	29	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(634)</b>	<b>(60)</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(47 505)</b>	<b>(26 241)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(10 137)	(2 202)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	4 361	2 883
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 162	1 660
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(52 119)</b>	<b>(23 908)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(34 020)</b>	<b>(14 700)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(27 772)	(25 551)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 492	542
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	27 265	3 621
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(27 035)</b>	<b>(36 088)</b>

## 20. Rezerwy

01.07.2011 - 31.03.2012	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 606</b>	<b>6 443</b>	<b>10 675</b>	<b>20 293</b>	<b>51 017</b>
Utworzenie	737	1 046	30	9 876	11 689
Rozwiązanie	(766)	(4 980)	-	(410)	(6 156)
Wykorzystanie	(66)	(373)	(570)	(13 779)	(14 788)
Rozwinięcie dyskonta	852	-	-	-	852
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 363</b>	<b>2 136</b>	<b>10 135</b>	<b>15 980</b>	<b>42 614</b>

01.07.2010 - 31.03.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 076</b>	<b>4 120</b>	<b>785</b>	<b>590</b>	<b>10 571</b>
Utworzenie	38	5 205	-	8 962	14 205
Rozwiązanie	-	(2 725)	-	(160)	(2 885)
Wykorzystanie	-	(257)	(13)	(452)	(722)
Rozwinięcie dyskonta	129	-	-	-	129
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 243</b>	<b>6 343</b>	<b>772</b>	<b>8 940</b>	<b>21 298</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2012	30.06.2011
część długoterminowa	13 974	13 804
część krótkoterminowa	28 640	37 213
<b>Razem rezerwy</b>	<b>42 614</b>	<b>51 017</b>

### 20.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

### 20.2. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują głównie:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów,

- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest,
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta odpowiednio dla Jednostki Dominującej 6%. Wzrost wartości nominalnej rezerw dotyczy głównie Azoty-Adipol S.A. i dotyczy rezerwy na koszty oczyszczenia zbiornika retencyjnego na ścieki oraz określenia stanu czystości gruntu i wód na terenie tej spółki.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 26,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 20,25 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przewiduje się zakończenie procesu usuwania azbestu do 2020 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 26,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

### 20.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych, naliczonych odsetek od zobowiązań handlowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Ponieważ mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych. Zasadniczą pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania budżetowe GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

### 20.4. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na nagrody i dodatkowe świadczenie dla pracowników, w szczególności wynikające z toczącego się sporu z dwoma organizacjami związkowymi. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

## 21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	31.03.2012	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	559	26
Poręczenia udzielone stronom trzecim	6 956	7 512
Pozostałe zobowiązania warunkowe	39 039	26 869
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>46 554</b>	<b>34 407</b>
Należności warunkowe	31.03.2012	30.06.2011
Sporne sprawy budżetowe	8 941	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 441	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 540	1 526
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>11 922</b>	<b>3 856</b>

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie usług budowlano-montażowych oraz projektowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na sierpień 2021 roku.

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce BBM Sp. z o.o. Poręczenie kredytu obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 31 marca 2012 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 230 tys. USD. Zabezpieczeniem na rzecz banku w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący. Na zmianę wartości udzielonego poręczenia wpłynął również spadek kursu waluty przyjętego do wyceny na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie:

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (13 708 tys. zł) - termin rozliczenia 13.03.2013 rok,
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (11 038 tys. zł) - termin rozliczenia 30.05.2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 280 tys. zł) - termin rozliczenia 30.09.2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 049 tys. zł) - termin rozliczenia 30.04.2016 rok,
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (8 153 tys. zł) - termin rozliczenia 31.12.2016 rok,
- wniesione pozwy przeciwko Jednostce Dominującej (504 tys. zł) oraz przeciwko innym podmiotom objętych konsolidacją (288 tys. zł).

Zmiana w stanie zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu, od uzyskanego przez Grupę w bieżącym okresie oraz w latach poprzednich dofinansowania projektów inwestycyjnych ze środków UE.

4 stycznia 2012 roku sfinalizowano nabycie 85% akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie oraz nastąpiło przejście kontroli nad tą spółką. Zgodnie z warunkami zawartej umowy w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, czyli nabycia akcji spółki, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązały się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo po upływie 36 miesięcy od nabycia akcji Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązane są do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 mln złotych.

W związku z prowadzeniem składu podatkowego Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Jednostkę Dominującą z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2014 roku do kwoty 6 632 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 25 634 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 4 865 tysięcy złotych.

Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania ze środków UE projektów inwestycyjnych są złożone weksle in blanco.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 31 marca 2012 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwych do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 31 marca 2012 roku Grupa posiadała zawarte a nie wykonane kontrakty o wartości ponad 127 milionów złotych. Dotyczyły one głównie projektu instalacji przerobu tłuszczu zwierzęcych i olejów roślinnych, instalacji odsiarczania spalin oraz wytwórni nawozów stałych i płynnych wytwarzanych na bazie mocznika i siarczanu amonu.

Należności warunkowe budżetowe wynikają z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez Jednostkę Dominującą oraz GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości.

Pozostałe należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych Jednostce Dominującej odszkodowań od ubezpieczycieli, należności odpisanych jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń oraz zgłoszonych reklamacji.

## 22. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała umowy z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała głównie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie ekspozycji walutowej. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 2,54 mln zł, na który składa się łączny wynik na kontraktach zamkniętych w kwocie (-) 4,13 mln zł oraz w kwocie (+) 6,69 mln zł na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł (-) 4,15 mln zł.

Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych zawierane są przez Jednostkę Dominującą. Wbudowany instrument pochodny wynika z umów leasingowych zawartych przez jeden z podmiotów objętych konsolidacją.

Wyszczególnienie	31.03.2012	30.06.2011
<b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	6 689	31
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>6 689</b>	<b>31</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>6 689</b>	<b>31</b>
Zobowiązania długoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	-	104
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>-</b>	<b>104</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	160	153
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>160</b>	<b>153</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>160</b>	<b>257</b>

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.03.2012				30.06.2011				
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT	
Kontrakty forward												
-EUR	11 470	4,3983	II kwartał 2012r.	2 425	-	-	-	-	-	-	-	-
-USD	19 340	3,3575	II kwartał 2012r.	4 264	-	-	-	-	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny												
	9 011	0,0178	I kwartał 2013r.	-	-	160	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward												
-EUR	2 000	4,0060	III kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	-	3	-
-EUR	1 500	4,0223	IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	-	6	-
-USD	1 500	2,8114	IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	31	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny												
			IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	-	28	-
			I kwartał 2013r.	-	-	-	-	-	-	-	116	104
<b>Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</b>				<b>6 689</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>104</b>	

### 23. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres sprawozdawczy.

01.07.2011 - 31.03.2012			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostki zależne	195	-	42
Jednostki stowarzyszone	2 433	-	213
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	16	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	3 925	1	13
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>6 569</b>	<b>1</b>	<b>268</b>

01.07.2011 - 31.03.2012			
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostki zależne	4 694	243	-
Jednostki stowarzyszone	17 872	6 080	-
Pozostałe podmioty powiązane	1 577	70 476	5 424
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>24 143</b>	<b>76 799</b>	<b>5 424</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki zależne	41	55
Jednostki stowarzyszone	655	628
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	2	-
Pozostałe podmioty powiązane	3 073	2 842
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 771</b>	<b>3 525</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.07.2011 - 31.03.2012</b>	<b>01.07.2010 - 31.03.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(1)</b>	<b>(28)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(18)	(1)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	2	4
Wykorzystanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(17)</b>	<b>(25)</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki zależne	515	645
Jednostki stowarzyszone	3 669	3 772
Pozostałe podmioty powiązane	9 823	1 673
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>14 007</b>	<b>6 090</b>

<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki stowarzyszone	6 956	7 512
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>6 956</b>	<b>7 512</b>

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Zastosowanie standardu ograniczyło poziom ujawnień dotyczących podmiotów powiązanych kontrolowanych przez rząd, w związku z tym doprowadzono do porównywalności dane za analogiczny okres roku poprzedniego poprzez wyłączenie z prezentacji transakcji z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców do Jednostki Dominującej – gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz węgla. Zakup gazu ziemnego odbywa się w oparciu o zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych. W zakresie dostaw energii elektrycznej, opłaty za usługi przesyłowe oraz opłaty abonamentowe, wynikają z zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla energii elektrycznej PSE-Operator S.A., natomiast opłaty za energię elektryczną wynikają z odrębnych umów zawartych na warunkach rynkowych. Dostawy węgla odbywają się w oparciu o umowy zawarte na warunkach rynkowych.

#### **24. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej**

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami azotowymi. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. W celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, zawierane są kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne oraz prowadzona jest efektywna polityka cenowa. Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji.



Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu. Przyczynia się to do występowania sezonowości w działalności pomiotów prowadzących prace remontowe, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec – wrzesień. Natomiast zdecydowanie najłagodniejszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W ostatnich 2 latach obserwowane jest zwiększenie sprzedaży usług budowlano-montażowych w okresie październik-grudzień.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona około dwukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Zjawisko cykliczności i sezonowości nie dotyczy usług projektowych.

## 25. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w/w zdarzenia w Grupie nie wystąpiły.

## 26. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 22 w dniu 19 grudnia 2011 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 69 960 900,00 zł, tj. w wysokości 3,66 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 31 stycznia 2012 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 21 lutego 2012 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

## 27. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji a zmianami prezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(82 751)	(15 989)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	20 006	(2 648)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(164)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(30 657)	(25 667)
Zmiany grupie	(21 443)	-
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(114 845)</b>	<b>(44 468)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Bilansowa zmiana zapasów	(615)	10 813
Zmiany grupie	(112)	-
<b>Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(727)</b>	<b>10 813</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Bilansowa zmiana rezerw	(10 604)	2 010
Zmiany grupie	204	-
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(10 400)</b>	<b>2 010</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	21 599	49 442
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	218	14
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 937)	4 612
Zmiany grupie	(196)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>19 684</b>	<b>54 068</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(100 287)	(40 958)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	26
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	64 011	14 666
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	4 417	(175)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	30 657	25 667
Zmiany grupie	(152)	-
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(1 027)</b>	<b>(774)</b>

Wyszczególnienie	31.03.2012	30.06.2011
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	385 494	93 548
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(1 375)	(90)
Naliczone odsetki	(875)	(14)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>383 244</b>	<b>93 444</b>

Zmiana stanu należności prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmuje zmianę stanu ceny nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w części przypadającej do rozliczenia w okresie powyżej 12 miesięcy, prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych. Zasady ewidencji, wyceny, rozliczania i prezentacji nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów przedstawione są w nocie 13.5.

W pozycji „Pozostałe” Przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej prezentowane jest rozliczenie nabycia od Skarbu Państwa 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A.

W pozycji „Pozostałe” Przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej prezentowany jest wydatek dotyczący nabycia przez Jednostkę Dominującą od Skarbu Państwa 5 200 udziałów spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W pozycji „Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów” Przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej prezentowane są przejęte w ramach nabycia akcji spółki Azoty-Adipol S.A. zobowiązania z tytułu zaciągniętej pożyczki, natomiast w pozycji „Pozostałe” prezentowane są przejęte środki pieniężne. Transakcje nabycia udziałów GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz akcji Azoty-Adipol S.A. zostały sfinansowane ze środków własnych. Szczegóły obu transakcji prezentowane są w nocie 9.

## **28. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje**

Dodatkowe informacje :

- 13 stycznia 2012 roku Minister Środowiska wydał decyzję zmieniającą List Zatwierdzający co umożliwi Jednostce Dominującej sprzedaż dodatkowych ilości jednostek redukcji emisji (ERU) za okres rozliczeniowy 2008-2012 w ilości około 1,6 miliona jednostek redukcji emisji (ERU).
- Z datą 17 stycznia 2012 roku sporządzony został Raport z monitoringu wskazujący wygenerowanie 1 151 256 jednostek redukcji emisji (ERU), szacowana na dzień 31 marca 2012 roku wartość tych jednostek wynosiła 17,1 miliona złotych.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

- W dniu 9 maja 2012 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy organizacjami związkowymi będącymi w sporze zbiorowym a Zarządem Jednostki Dominującej kończące spór. Strony uzgodniły między innymi uruchomienie 10% podwyżek płac dla pracowników Spółki od pierwszego dnia następnego miesiąca po dacie zarejestrowania właściwych dokumentów w Państwowej Inspekcji Pracy oraz wypłatę świadczenia dodatkowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do ostatniego dnia miesiąca, w którym zostaną zarejestrowane dokumenty w Państwowej Inspekcji Pracy. Kwota świadczenia dodatkowego przypadająca na raportowany okres została ujęta w prezentowanych wynikach okresu.
- W dniu 9 maja 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MELAMINA III Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 22 000 tysięcy złotych do kwoty 22 148 tysięcy złotych poprzez ustanowienie nowych udziałów, obejmowanych w całości przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., podjęło również uchwałę o zmianie umowy spółki, zmieniając jej firmę na Elektrownia Puławy Sp. z o.o. oraz wyraziło zgodę na zbycie na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. 50 % udziałów spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego. Przekazania środków pieniężnych dokonano w dniu 11 maja 2012 roku.
- W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej zaakceptował wyniki Studium wykonalności Elektrowni oraz dokonał wyboru wariantu, tj. budowa duo bloku gazowo-parowego klasy 800-900 MWe bez kotłowni rezerwowej, z zakładaną współpracą Elektrowni z elektrociepłownią Jednostki Dominującej.
- W dniu 9 maja 2012 roku Jednostka Dominująca podpisała porozumienie w sprawie warunków na jakich spółka MELAMINA III Sp. z o.o. zobowiązuje się zawrzeć umowę dostawy ciepła użytkowego dla potrzeb Spółki z przyszłej Elektrowni. Umowa ma obowiązywać przez okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2041 roku. Szacunkowa wartość zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu odbieranego ciepła za wskazany okres obowiązywania umowy wynosi 13 miliardów złotych. Umowa będzie przewidywała kary umowne za nie wykonanie lub nienależyte wykonanie umowy.
- We współpracy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. rozpoczęto prace w zakresie zapewnienia finansowania budowy Elektrowni, w tym struktury i trybu jego pozyskania.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia te wpłyną w przyszłości na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

**ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 9 miesięcy kończący się 31 marca 2012 roku**

## 29. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 508 804	962 105	1 836 644	823 245
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	231 776	102 061	153 517	72 363
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 740 580</b>	<b>1 064 166</b>	<b>1 990 161</b>	<b>895 608</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 725 041)	(619 610)	(1 421 162)	(506 908)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(222 058)	(95 616)	(144 812)	(69 409)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 947 099)</b>	<b>(715 226)</b>	<b>(1 565 974)</b>	<b>(576 317)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>793 481</b>	<b>348 940</b>	<b>424 187</b>	<b>319 291</b>
Koszty sprzedaży	(148 206)	(53 373)	(121 528)	(44 193)
Koszty ogólnego zarządu	(86 313)	(29 368)	(81 089)	(26 158)
Pozostałe przychody operacyjne	12 796	7 385	6 992	1 567
Pozostałe koszty operacyjne	(6 139)	(2 403)	(14 639)	(4 871)
Przychody i koszty finansowe netto	23 503	5 201	9 704	4 187
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>589 122</b>	<b>276 382</b>	<b>223 627</b>	<b>249 823</b>
Podatek dochodowy	(114 326)	(51 840)	(45 807)	(47 738)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>474 796</b>	<b>224 542</b>	<b>177 820</b>	<b>202 085</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(Strata) za okres z działalności zaniechanej	3	233	(210)	(72)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>474 799</b>	<b>224 775</b>	<b>177 610</b>	<b>202 013</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>474 799</b>	<b>224 775</b>	<b>177 610</b>	<b>202 013</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>				
– podstawowy z zysku za okres	24,84	11,76	9,29	10,57
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	24,84	11,75	9,30	10,57
– rozwodniony z zysku za okres	24,84	11,76	9,29	10,57
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	24,84	11,75	9,30	10,57

### 30. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 556 162</b>	<b>1 498 779</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 327 542	1 218 509
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Wartości niematerialne	34 156	33 722
Nieruchomości inwestycyjne	14 338	14 427
Udziały i akcje	180 084	124 502
Należności handlowe i pozostałe	42	107 619
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 309 542</b>	<b>863 563</b>
Zapasy	276 275	306 109
Nabyte prawa do emisji	-	-
Należności handlowe i pozostałe	707 239	477 608
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	4 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319 335	75 045
Pochodne instrumenty finansowe	6 689	31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 865 704</b>	<b>2 362 342</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 256 795</b>	<b>1 851 957</b>
Kapitał zakładowy	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	1 827 995	1 423 157
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>129 146</b>	<b>110 328</b>
Kredyty i pożyczki	2 504	1 428
Rezerwy	5 128	5 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 674	60 857
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10	37
Dotacje	25 994	18 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 836	24 987
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>479 763</b>	<b>400 057</b>
Kredyty i pożyczki	1 223	822
Zobowiązania handlowe i pozostałe	376 524	350 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	66 054	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	9
Rezerwy	25 038	36 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 054	10 781
Dotacje	1 870	1 593
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>608 909</b>	<b>510 385</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 865 704</b>	<b>2 362 342</b>

### 31. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	589 125	223 417
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	75 260	66 644
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(7 098)	4 042
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	425	3 972
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(141 711)	(49 497)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	29 834	10 913
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	19 993	50 020
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	8 254	1 550
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(15 887)	3 490
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	(6 667)	(1 647)
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>551 528</b>	<b>312 904</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(177 027)	(144 509)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 620
Nabycie aktywów finansowych	(75 627)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	5 389	501
Splata udzielonych pożyczek	9 000	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(238 245)</b>	<b>(141 388)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(728)	(522)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(11)	(18)
Dywidendy wypłacone	(69 961)	(19 115)
Odsetki zapłacone, w tym:	(181)	(134)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(70 881)</b>	<b>(19 789)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>242 402</b>	<b>151 727</b>
Różnice kursowe netto	1 130	(4 077)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>74 982</b>	<b>90 293</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>317 384</b>	<b>242 020</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	3 020	16 921

## 32. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	177 610	177 610
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
<b>Na dzień 31 marca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 374 699</b>	<b>1 803 499</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	226 068	226 068
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
<b>Na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 423 157</b>	<b>1 851 957</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 423 157</b>	<b>1 851 957</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 423 157</b>	<b>1 851 957</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	474 799	474 799
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)
<b>Na dzień 31 marca 2012 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 827 995</b>	<b>2 256 795</b>

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 33. Informacje ogólne

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została sporządzona za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy od 1 lipca 2011 roku do 31 marca 2012 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie Spółka jest zakwalifikowana do sektora „przemysł chemiczny”.

## 34. Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2012 roku.



## 35. Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej

Informacja śródroczna została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia informacji śródrocznej nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

### 35.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsza informacja śródroczna została sporządzona zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### 35.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą informacji śródrocznej jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

## 36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad rachunkowości.

## 37. Zasady rachunkowości

Stosowana Polityka Rachunkowości szczegółowo przedstawiona została w nocie 13 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2012	30.06.2011
USD	3,1191	2,7517
EUR	4,1616	3,9866
GBP	4,9908	4,4102

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
EUR	4,2670	3,9944

### 38. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.01.2012 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(101 477)</b>	<b>(37 991)</b>	<b>(40 470)</b>	<b>(38 780)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(101 804)	(37 991)	(40 470)	(38 780)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(12 849)</b>	<b>(13 849)</b>	<b>(5 337)</b>	<b>(8 958)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 849)	(13 849)	(5 337)	(8 958)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(114 326)</b>	<b>(51 840)</b>	<b>(45 807)</b>	<b>(47 738)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	589 122	223 627
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	3	(210)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>589 125</b>	<b>223 417</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(111 934)	(42 449)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	589 125	223 417
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(4 831)	(3 728)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	25 722	19 340
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(41)	-
Przejściowe różnice, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 721)	-
Pozostałe	(6 539)	2 060
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>601 715</b>	<b>241 089</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(114 326)</b>	<b>(45 807)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>

### 39. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(479 583)</b>	<b>(435 626)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(223)	(2 474)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	373	6
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 400	1 794
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(477 033)</b>	<b>(436 300)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(1 210)</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(1 210)</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.03.2012	01.07.2010 - 31.03.2011
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(315)</b>	<b>(47)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(74)	(13)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	29	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(360)</b>	<b>(60)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(24 150)</b>	<b>(26 231)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 275)	(2 199)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 252	2 883
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	891	1 660
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(24 282)</b>	<b>(23 887)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(33 434)</b>	<b>(14 700)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(25 521)	(25 551)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	7 202	542
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	27 318	3 621
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(24 435)</b>	<b>(36 088)</b>

#### 40. Rezerwy

01.07.2011 - 31.03.2012	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 170</b>	<b>6 099</b>	<b>10 675</b>	<b>20 199</b>	<b>41 143</b>
Utworzenie	21	43	30	8 491	8 585
Rozwiązanie	-	(4 980)	-	(377)	(5 357)
Wykorzystanie	-	(271)	(570)	(13 469)	(14 310)
Rozwinięcie dyskonta	105	-	-	-	105
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 296</b>	<b>891</b>	<b>10 135</b>	<b>14 844</b>	<b>30 166</b>

01.07.2010 - 31.03.2011	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 076</b>	<b>2 443</b>	<b>785</b>	<b>482</b>	<b>8 786</b>
Utworzenie	38	5 205	-	8 936	14 179
Rozwiązanie	-	(1 108)	-	(145)	(1 253)
Wykorzystanie	-	(257)	(13)	(407)	(677)
Rozwinięcie dyskonta	129	-	-	-	129
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 243</b>	<b>6 283</b>	<b>772</b>	<b>8 866</b>	<b>21 164</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2012	30.06.2011
część długoterminowa	5 128	5 002
część krótkoterminowa	25 038	36 141
<b>Razem rezerwy</b>	<b>30 166</b>	<b>41 143</b>

#### 40.1. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją i monitoringiem składowiska odpadów,
- rezerwę na zobowiązania związane z wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest,
- rezerwę na zobowiązania związane z opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zagospodarowaniem usuniętych odpadów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 6%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 26,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 20,25 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 26,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

#### 40.2. Pozostałe rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główne pozycje tych rezerw koszty likwidacji bloków tlenowych oraz nagrody i dodatkowe świadczenie dla pracowników. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

Paweł Jarczewski	Prezes Zarządu	.....
Marian Rybak	Wiceprezes Zarządu	.....
Marek Kapłucha	Członek Zarządu	.....
Andrzej Kopec	Członek Zarządu	.....
Wojciech Kozak	Członek Zarządu	.....
Zenon Pokojski	Członek Zarządu	.....