

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY”  
SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres  
1 lipca 2010 – 30 czerwca 2011



## SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
5.	Informacje ogólne .....	9
6.	Skład Zarządu Spółki .....	9
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki .....	9
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
9.1.	Oświadczenie o zgodności .....	10
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania .....	10
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	11
11.	Nowe standardy i interpretacje .....	11
12.	Korekta błędów .....	13
13.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
13.1.	Profesjonalny osąd .....	14
13.2.	Niepewność szacunków .....	14
14.	Zasady rachunkowości .....	15
14.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	15
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
14.3.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	17
14.4.	Nieruchomości inwestycyjne .....	17
14.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu .....	17
14.6.	Wartości niematerialne .....	18
14.7.	Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	19
14.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	20
14.9.	Instrumenty finansowe .....	20
14.10.	Wbudowane instrumenty pochodne .....	23
14.11.	Zapasy .....	23
14.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności .....	24
14.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
14.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	26
14.15.	Kapitał własny .....	26
14.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
14.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania .....	27
14.18.	Rezerwy .....	28
14.19.	Świadczenia pracownicze .....	28
14.20.	Przychody .....	30
14.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	30
14.20.2.	Świadczenie usług .....	30
14.20.3.	Odsetki .....	30
14.20.4.	Dywidendy .....	30
14.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu .....	30
14.20.6.	Dotacje .....	30
14.20.7.	Podatek dochodowy .....	31
14.20.8.	Zysk netto na akcję .....	32
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	32
16.	Przychody i koszty .....	35
16.1.	Przychody ze sprzedaży .....	35
16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....	35



w tysiącach złotych

16.3.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny).....	36
16.4.	Pozostałe przychody operacyjne .....	37
16.5.	Pozostałe koszty operacyjne .....	37
16.6.	Przychody i koszty finansowe netto .....	38
16.7.	Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki .....	38
17.	Podatek dochodowy .....	39
17.1.	Odroczony podatek dochodowy.....	40
18.	Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	40
19.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	42
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	43
21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	44
22.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	45
23.	Prawo wieczystego użytkowania.....	47
24.	Wartości niematerialne.....	48
25.	Nieruchomości inwestycyjne.....	50
26.	Udziały i akcje .....	51
27.	Zapasy.....	53
28.	Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	54
29.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności .....	55
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	56
31.	Pochodne instrumenty finansowe.....	57
32.	Kapitał własny.....	58
32.1.	Kapitał zakładowy .....	58
32.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	58
32.3.	Pozostałe kapitały .....	59
32.4.	Charakter i cel pozostałych kapitałów .....	59
33.	Rezerwy .....	60
33.1.	Zmiany stanu rezerw .....	60
33.2.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych.....	61
33.3.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	61
33.4.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	61
33.5.	Inne rezerwy .....	61
34.	Świadczenia pracownicze .....	61
34.1.	Programy akcji pracowniczych .....	61
34.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	62
34.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	63
35.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	63
36.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe .....	65
37.	Dotacje.....	66
38.	Zobowiązania i należności warunkowe .....	66
38.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	66
38.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....	67
38.3.	Inne zobowiązania warunkowe.....	67
38.4.	Należności warunkowe .....	68
38.5.	Zobowiązania inwestycyjne .....	68
38.6.	Sprawy sądowe .....	68
38.7.	Gwarancje.....	68
38.8.	Rozliczenia podatkowe.....	69
39.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	69
39.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	70
39.2.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	70
39.3.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej .....	71
39.4.	Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	71
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	71



w tysiącach złotych

40.1.	Ryzyko stopy procentowej .....	72
40.2.	Ryzyko walutowe .....	72
40.3.	Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe .....	74
40.4.	Ryzyko cenowe .....	75
40.5.	Ryzyko kredytowe.....	75
40.6.	Ryzyko płynności.....	76
41.	Zarządzanie kapitałem .....	77
42.	Instrumenty finansowe .....	78
43.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	81
44.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	82
45.	Struktura zatrudnienia .....	82
46.	Wynagrodzenie Audytora .....	83
47.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	83
48.	Oświadczenia Zarządu.....	83



## 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	2 641 485	1 980 481
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	181 204	75 422
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 822 689</b>	<b>2 055 903</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(2 029 372)	(1 730 110)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(168 081)	(66 616)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(2 197 453)</b>	<b>(1 796 726)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>625 236</b>	<b>259 177</b>
Koszty sprzedaży	16.2	(168 851)	(139 642)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(125 042)	(98 976)
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	8 479	14 384
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	(61 421)	(19 760)
Przychody i koszty finansowe netto	16.6	15 362	31 755
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>293 763</b>	<b>46 938</b>
Podatek dochodowy	17	(57 379)	(10 957)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>236 384</b>	<b>35 981</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	18	(10 316)	(446)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>226 068</b>	<b>35 535</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>		<b>226 068</b>	<b>35 535</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
– podstawowy z zysku za okres	20	11,83	1,86
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	20	12,37	1,88
– rozwodniony z zysku za okres	20	11,83	1,86
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	20	12,37	1,88



w tysiącach złotych

## 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2011	30.06.2010
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 498 779</b>	<b>1 226 242</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22	1 218 509	1 136 050
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	23	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	25	14 427	5 519
Wartości niematerialne	24	33 722	38 061
Udziały i akcje	26	124 502	16 930
Należności handlowe i pozostałe	29	107 619	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>863 563</b>	<b>813 219</b>
Zapasy	27	306 109	290 998
Nabyte prawa do emisji	28	-	-
Należności handlowe i pozostałe	29	477 608	427 233
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 766	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	75 045	94 953
Pozostałe aktywa finansowe	26	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	35
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	4	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 362 342</b>	<b>2 039 461</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>1 851 957</b>	<b>1 645 004</b>
Kapitał zakładowy	33.1	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	32.3	-	-
Zyski zatrzymane	32.4	1 423 157	1 216 204
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>110 328</b>	<b>110 660</b>
Kredyty i pożyczki	35	1 428	300
Rezerwy	33	5 002	5 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	60 857	52 433
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	37	1 831
Dotacje	37	18 017	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	24 987	34 240
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>400 057</b>	<b>283 797</b>
Kredyty i pożyczki	35	822	437
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	350 711	261 765
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	9	13
Rezerwy	33	36 141	2 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	10 781	16 192
Dotacje	37	1 593	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>510 385</b>	<b>394 457</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 362 342</b>	<b>2 039 461</b>



w tysiącach złotych

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		283 447	46 492
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	17.2, 17.5	82 487	66 983
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		3 298	(9 916)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		50 005	10 170
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	43	(82 990)	(33 424)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(15 111)	(56 296)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	43	78 814	23 912
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		1 150	7 792
Zmiana stanu rezerw		35 370	(11 951)
Podatek dochodowy zapłacony	43	(222)	-
Wycena instrumentów pochodnych		-	(33 115)
Pozostałe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>436 248</b>	<b>10 647</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	-	213
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	(208 659)	(344 689)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		2 620	359 751
Nabycie aktywów finansowych		(107 810)	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 983	6 983
Spłata udzielonych pożyczek		1 000	-
Udzielenie pożyczek		(120 611)	-
Pozostałe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(431 477)</b>	<b>(44 742)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(752)	(477)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(23)	(23)
Dywidendy wypłacone		(19 115)	(155 787)
Odsetki zapłacone, w tym:		(192)	(118)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	43	-	-
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(20 082)</b>	<b>(156 405)</b>
<b>Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(15 311)</b>	<b>(190 500)</b>
Różnice kursowe netto		(4 589)	4 060
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>90 293</b>	<b>280 793</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>30</b>	<b>74 982</b>	<b>90 293</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		7 351	18 117



w tysiącach złotych

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 lipca 2009 roku</b>	191 150	237 650	-	1 336 456	1 765 256
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2009 roku</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 336 456</b>	<b>1 765 256</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	35 535	35 535
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)
<b>Na dzień 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2010 roku</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 roku</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 roku</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 423 157</b>	<b>1 851 957</b>





## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 5. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

Spółka 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 Krajowego Rejestru Sądowego, 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. Wg klasyfikacji GPW w Warszawie Spółka jest zakwalifikowana do sektora „przemysł chemiczny”. Podstawowym przedmiotem działania Spółki 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, rozprowadzanie wody,
- Gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją,
- Handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

### 6. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 sierpnia 2011 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

### 7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 17 sierpnia 2011 roku wchodził:

- |                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
| • Cezary Możeński | Przewodniczący Rady     |
| • Irena Ożóg      | Wiceprzewodniczący Rady |



- |                        |                |
|------------------------|----------------|
| • Jacek Wójtowicz      | Sekretarz Rady |
| • Jacek Korski         | Członek Rady   |
| • Marta Kulik-Zawadzka | Członek Rady   |
| • Andrzej Bartuzi      | Członek Rady   |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 16 grudnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało nową Radę Nadzorczą na kolejną wspólną kadencję, która ukonstytuowała się w dniu 27 grudnia 2010 roku.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 17 sierpnia 2011 roku.

## 9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### 9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

### 9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku i okres porównywalny od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, w której skład wchodzi następujące podmioty zależne: D.W. Jawor Sp. z o.o., MEDICAL Sp. z o.o., PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. i MELAMINA III Sp. z o.o. oraz Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. stanowią GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. jako Jednostka Dominująca oraz spółki zależne: „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie i „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście.

Ponadto Spółka jest powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami – spółkami stowarzyszonymi: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., CTL KOLZAP Sp. z o.o., NAVITRANS Sp. z o.o. oraz TECHNOCHEMSERVICE S.A.



Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Konsolidacją pełną objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz spółki PROZAP Sp. z o.o. i REMZAP Sp. z o.o., natomiast udziały w spółkach Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. oraz CTL KOLZAP Sp. z o.o. w sprawozdaniu skonsolidowanym wyceniane są metodą praw własności.

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Wprowadzono zmiany w prezentacji wyników segmentów operacyjnych, szczegóły opisane zostały w nocie 15.

## 11. Nowe standardy i interpretacje

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

### *Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”*

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki. W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych.

### *KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”*

Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Interpretacja określa warunki w jakich jest ona kwalifikowana do zakresu MSR 11 „Umowy o usługi budowlane” bądź MSR 18 „Przychody”. Ponadto wskazuje kiedy należy ujmować przychód z budowy nieruchomości. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie Spółki. Spółka nie buduje nieruchomości w celu ich sprzedaży.

### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

### *KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”*

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika (tzw. „zamiana długu na kapitał”). Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych.



#### *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 sprawozdania finansowego. Spółka nie posiada programu określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

#### *Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”*

Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego. Zmiana ta nie ma wpływu na bieżące sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiana będzie miała zastosowanie do sprawozdań Spółki poczynawszy od roku obrotowego 2011/2012. W momencie zastosowania standard ograniczy poziom wymaganych ujawnień dotyczących podmiotów powiązanych kontrolowanych przez rząd.

#### *Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” Klasyfikacja emisji praw poboru*

Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany określają ujmowanie i klasyfikację do instrumentów finansowych praw poboru. Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.

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

Zmiany dotyczą podatku odroczonego od 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

#### *Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” Przeniesienie aktywów finansowych*

Zmiana wprowadza 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 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2011 roku. Spółka oczekuje, że zmiana ta nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

#### *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). Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Spółki nad tymi podmiotami.



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

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. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.

#### *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). Spółka 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. Spółka oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

#### *Zmiana 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. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiana 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 2011 roku i po tej dacie. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiana 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 2011 roku i po tej dacie. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Spółka 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 sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

## **12. Korekta błędów**

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zidentyfikowała i nie dokonała korekty błędów.

## 13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 13.1. Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2011 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

### 13.2. Niepewność szacunków

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

Zarząd Spółki weryfikuje 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 30 czerwca 2011 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 i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	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.

## 14. Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na 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.

### 14.1. 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, jeżeli dotyczą należności lub zobowiązań z tytułu sprzedaży/zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych,
- 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	30.06.2011	30.06.2010
USD	2,7517	3,3946
EURO	3,9866	4,1458
GBP	4,4102	5,0947

  

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
EURO	3,9859	4,0836

### 14.2. 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 przeciętnie:

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 ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w ciężar tej kategorii działalności, w której są wykorzystywane.

Jeżeli przy sporządzaniu 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 są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze 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 sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w 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.





### 14.3. 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.

### 14.4. 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 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 sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w 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, to Spółka traktuje 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. Przeciętny dalszy okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi około 38 lat.

### 14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w 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 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez Spółkę 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



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).

#### 14.6. 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.

Spółka 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 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 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. Poniesione nakłady 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 Spółki 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 sprawozdania z sytuacji finansowej są ustalane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

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

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla Spółka ujmuje początkowo w wartości zerowej oraz ewidencjonuje je 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 przyznanych dla danego okresu praw z faktycznym ich wykorzystaniem i jeżeli wykorzystanie w danym roku przewyższa prawa przyznane na ten rok tworzona jest rezerwa w wysokości iloczynu praw brakujących i ich wartości godziwej (ceny rynkowej). Jeżeli jednostka jest w stanie dowieść, że dla całości okresu obrachunkowego nie będzie zmuszona do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru rezerwa nie jest tworzona. 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 (przyznanych 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 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.

#### 14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania 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.

#### 14.9. 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 Spółka 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. Spółka określa klasyfikacje 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka 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 Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje 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 odpowiednie 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 Spółka zalicza 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 Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii 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 Spółka zalicza 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 w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka 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 (Spółka nie stosuje 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 Spółka zalicza 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.

#### 14.10. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie poniższe warunki 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 finansowy.

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

#### 14.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały nabyte lub wyprodukowane na własne potrzeby - zużywające się jednorazowo lub stopniowo,
- towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym lub przeznaczone do uszlachetnienia i pakowania,
- produkty /wyroby i usługi/ wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji,
- 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 i materiały podstawowe, materiały 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 zmniejsza aktywów firmy, w szczególności: narzędzia i przyrządy, katalizatory, opakowania wypożyczane (butle, kontenery), książki, modele.

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

Rodzaj zapasu	Zasady wyceny
Materiały	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej.
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja 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.

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 ujętych w ewidencji praw majątkowych traktuje się jako zmiany szacunków.

Wartość godziwą praw majątkowych stanowi iloczyn ich ilości i ceny rynkowej z dnia ujęcia, 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 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.

#### **14.12. 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 Spółki.





Należności z tytułu dostaw i usług korygowane są o należne bonusy z uwagi na przyjęte założenie, że ich rozliczenie odbywać się będzie poprzez potrącenie.

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

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

- lokaty powyżej trzech 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.

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 zamortyzowanego 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 przez Zarząd 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, 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 zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

#### 14.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skorygowanych o naliczone na dzień bilansowy odsetki oraz różnice kursowe z wyceny środków dewizowych.

#### 14.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (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 trwałe (lub grupy do zbycia) 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 ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmują się w tej pozycji bilansowej, 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 zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

#### 14.15. Kapitał własny

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

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



Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowią 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.

#### **14.16. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **14.17. 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 Spółkę.

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 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 półroczne 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, należności z tytułu pożyczek udzielonych ze środków z ZFŚS,
  - rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się 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.

#### 14.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, 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 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.

#### 14.19. Świadczenia pracownicze

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

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Na Spółce ciążył zwyczajowy obowiązek tworzenia odpisu na ZFŚS na rzecz obecnych i przyszłych emerytów i rencistów. Jednakże Zarząd Spółki podjął decyzję o niedokonywaniu na rok 2010 i lata następne dodatkowego odpisu na ZFŚS z tego tytułu.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu



odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie 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 Spółki 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 urlopow 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 Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom Spółki przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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.



## 14.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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 również o wynik na transakcjach zabezpieczających.

### 14.20.1. 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.

### 14.20.2. Świadczenie usług

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

### 14.20.3. 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.

### 14.20.4. Dywidendy

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

### 14.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

### 14.20.6. Dotacje

Spółka ujmuje dotacje w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że 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 gospodarczej 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.

#### 14.20.7. Podatek dochodowy

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy lub aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane są po skompensowaniu.

#### 14.20.8. Zysk netto na akcję

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

### 15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- 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,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu i RSM oraz gazy techniczne. Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: saletra amonowa, RSM, mocznik i siarczan amonu.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: mocznik, AdBlue, melamina, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksanol i kaprolaktam. Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, nadtlenek wodoru i AdBlue.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne produkty/media: energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz wody, które są jednocześnie głównymi produktami handlowymi tego Segmentu.

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 – sprzedaż wewnętrzna. Przepływy między segmentami obejmują wszystkie półfabrykaty i media podlegające wymianie wewnętrznej wycenione po cenie/koszcie rynkowym lub technicznym koszcie wytworzenia (TKW).

#### Zmiana prezentacji wyników

Zakres sprzedaży zewnętrznej półfabrykatów/wyrobow gotowych Segmentu Agro poszerzono o: tlen niskociśnieniowy, wodór, dwutlenek węgla, powietrze pomiarowe i surowe oraz suchy lód.

Ponadto nowe zasady ustalania wyniku segmentów umożliwiły przyporządkowanie zasadniczej części „nieprzypisanych [do TKW produktów] kosztów własnych sprzedaży” - tj. jednostek redukcji emisji ERU, podatku akcyzowego oraz kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych - do właściwych segmentów. W ocenie Zarządu Spółki nowe zasady rozliczania wyników segmentów operacyjnych w sposób bardziej przejrzysty obrazują efektywność operacyjną każdego z wyodrębnionych segmentów.





w tysiącach złotych

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy sprawozdawcze zakończone odpowiednio 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

01.07.2010 - 30.06.2011	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 521 511	1 184 718	80 945	75 768	2 862 942	-	2 862 942
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(40 253)
Obroty wewnętrzne między segmentami	557 377	483 161	1 433 509	56 211	2 530 258	(2 530 258)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 078 888</b>	<b>1 667 879</b>	<b>1 514 454</b>	<b>131 979</b>	<b>5 393 200</b>	<b>(2 530 258)</b>	<b>2 822 689</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 072 144)	(969 164)	(77 052)	(81 531)	(2 199 891)	-	(2 199 891)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej	-	-	-	-	-	-	2 438
Obroty wewnętrzne między segmentami	(581 182)	(515 862)	(1 376 984)	(56 230)	(2 530 258)	2 530 258	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 653 326)</b>	<b>(1 485 026)</b>	<b>(1 454 036)</b>	<b>(137 761)</b>	<b>(4 730 149)</b>	<b>2 530 258</b>	<b>(2 197 453)</b>
Koszty sprzedaży	(128 630)	(40 450)	(3)	(70)	(169 153)	-	(169 153)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	302
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>296 932</b>	<b>142 403</b>	<b>60 415</b>	<b>(5 852)</b>	<b>493 898</b>	<b>-</b>	<b>456 385</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(125 042)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(52 942)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	15 362
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	293 763
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(57 379)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 384</b>
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(10 316)
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226 068</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	299 423	750 823	162 051	151 229	1 363 526	-	1 363 526
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	998 816
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>299 423</b>	<b>750 823</b>	<b>162 051</b>	<b>151 229</b>	<b>1 363 526</b>	<b>-</b>	<b>2 362 342</b>
Zobowiązania segmentu	-	13 056	120 051	-	133 107	-	133 107
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	377 278
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	1 851 957
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>13 056</b>	<b>120 051</b>	<b>-</b>	<b>133 107</b>	<b>-</b>	<b>2 362 342</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	74 785	137 872	87 040	6 946	306 643	-	306 643
Amortyzacja ogółem	28 204	35 943	10 034	8 306	82 487	-	82 487



w tysiącach złotych

01.07.2009 - 30.06.2010	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 060 944	944 825	36 489	6 840	2 049 098	-	2 049 098
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 805
Obroty wewnętrzne między segmentami	621 276	336 316	1 338 238	51 999	2 347 829	(2 347 829)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 682 220</b>	<b>1 281 141</b>	<b>1 374 727</b>	<b>58 839</b>	<b>4 396 927</b>	<b>(2 347 829)</b>	<b>2 055 903</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(846 055)	(900 241)	(34 570)	(8 800)	(1 789 666)	-	(1 789 666)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej	-	-	-	-	-	-	(7 060)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(646 465)	(392 280)	(1 257 038)	(52 046)	(2 347 829)	2 347 829	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 492 520)</b>	<b>(1 292 521)</b>	<b>(1 291 608)</b>	<b>(60 846)</b>	<b>(4 137 495)</b>	<b>2 347 829</b>	<b>(1 796 726)</b>
Koszty sprzedaży	(101 251)	(38 784)	(72)	(26)	(140 133)	-	(140 133)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	491
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>88 449</b>	<b>(50 164)</b>	<b>83 047</b>	<b>(2 033)</b>	<b>119 299</b>	<b>-</b>	<b>119 535</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(98 976)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(5 376)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	31 755
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	46 938
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(10 957)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 981</b>
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(446)
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 535</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	239 834	549 591	137 055	132 729	1 059 209	-	1 059 209
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	980 252
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>239 834</b>	<b>549 591</b>	<b>137 055</b>	<b>132 729</b>	<b>1 059 209</b>	<b>-</b>	<b>2 039 461</b>
Zobowiązania segmentu	-	8 195	83 829	-	92 024	-	92 024
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	302 433
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	1 645 004
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>8 195</b>	<b>83 829</b>	<b>-</b>	<b>92 024</b>	<b>-</b>	<b>2 039 461</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	70 170	182 804	88 285	11 376	352 635	-	352 635
Amortyzacja ogółem	20 977	27 375	9 680	8 951	66 983	-	66 983

Przychody z tytułu sprzedaży produktów od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji kontrahentów.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Polska	1 419 402	1 103 296
Zagranica, w tym:	1 403 287	952 607
Chiny	253 728	248 387
Niemcy	153 872	102 811
Tajwan	180 592	119 827
Brazylia	34 842	27 325
Szwecja	36 062	25 794
Słowacja	62 823	39 094
Czechy	44 109	31 881
Hiszpania	23 975	22 463
Francja	156 315	45 274
Wielka Brytania	169 921	53 137
Indonezja	48 435	-
Inne kraje	238 613	236 614
<b>Razem</b>	<b>2 822 689</b>	<b>2 055 903</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 Polsce, gdzie Spółka ma siedzibę.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów Spółki.



## 16. Przychody i koszty

### 16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	2 695 314	1 979 196
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(52 390)	(24 254)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(5 674)	6 172
Dodatnie wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	21 163	43 977
Ujemne wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	(254)	(18 772)
Podatek akcyzowy	(3 040)	(161)
Bonusy od obrotu	(13 634)	(5 677)
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>2 641 485</b>	<b>1 980 481</b>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	183 983	75 579
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(2 730)	(199)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(44)	42
Bonusy od obrotu	(5)	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>181 204</b>	<b>75 422</b>

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(82 090)	(66 804)
Koszty świadczeń pracowniczych	(248 598)	(241 741)
Zużycie materiałów i energii	(1 721 425)	(1 425 576)
Usługi obce, w tym:	(289 598)	(233 834)
- związane z ochroną środowiska	(1 219)	(2 015)
Podatki i opłaty	(71 967)	(66 021)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 597)	(4 454)
Pozostałe koszty, w tym:	(3 079)	(4 288)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(134)	(151)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	35	68
- odpisy aktualizujące wartość należności	(760)	(1 311)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	692	2 159
- należności spisane w koszty	(4)	(1)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7 196	2 615
- reklamy i reprezentacji	(6 474)	(5 040)
- inne koszty działalności operacyjnej	(3 630)	(2 627)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(2 422 354)</b>	<b>(2 042 718)</b>



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	29 095	(45 672)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	69 994	119 662
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(168 081)	(66 616)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(2 491 346)</b>	<b>(2 035 344)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 029 372)	(1 730 110)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(168 081)	(66 616)
Koszty sprzedaży	(168 851)	(139 642)
Koszty ogólnego zarządu	(125 042)	(98 976)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(2 491 346)</b>	<b>(2 035 344)</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń	(202 121)	(194 553)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(46 477)	(47 188)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(248 598)</b>	<b>(241 741)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze: (-) utworzenie, (+) rozwiązanie	(41 088)	(877)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(289 686)</b>	<b>(242 618)</b>

### 16.3. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów:</b>	<b>(78 384)</b>	<b>(64 231)</b>
Amortyzacja środków trwałych	(76 961)	(63 365)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 423)	(866)
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>(3 706)</b>	<b>(2 573)</b>
Amortyzacja środków trwałych	(2 775)	(2 312)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(931)	(261)



w tysiącach złotych

#### 16.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	523	178
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	75	780
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	16	615
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 965	1 711
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupów na rzecz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 141	4 239
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 783	834
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty/zobowiązania	1 298	410
Dotacje	1 657	1 207
Kary i odszkodowania	(361)	3 326
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	55	69
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	9	35
Zwrot podatków	48	782
Przychody z działalności socjalnej oraz dofinansowanie do ZFŚS	79	148
Inne	191	50
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 479</b>	<b>14 384</b>

#### 16.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(48 165)	(11 606)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 257)	(963)
- koszty amortyzacji	(397)	(179)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(167)	(2 534)
Niezawinione niedobory i szkody	-	(13)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(5 211)	(2 555)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(1 253)	(464)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(3 506)	-
Darowizny przekazane	(553)	(465)
Kary i odszkodowania	(64)	(175)
Koszty postępowania sądowego	(17)	(15)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(936)	(768)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(9)	(23)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(207)	(131)
Inne	(76)	(48)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(61 421)</b>	<b>(19 760)</b>



## 16.6. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	5 951	15 667
- z tytułu należności własnych	2 701	7 589
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 906	6 835
- z tytułu udzielonych pożyczek	1 245	-
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	99	1
- z tytułu papierów wartościowych	-	1 112
- z pozostałych tytułów	-	130
Dywidendy i udziały w zyskach	237	875
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	859	598
Zyski z tytułu różnic kursowych	11 747	16 833
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(254)	(536)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	4	231
- dotyczące rozrachunków	4	231
Aktualizacja wartości inwestycji	-	593
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	27	201
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>18 825</b>	<b>34 998</b>

Koszty finansowe	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(668)	(277)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(49)	(2)
- z tytułu leasingu finansowego	(100)	(116)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(140)	(110)
- z pozostałych tytułów	(379)	(49)
Prowizje	(42)	-
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(2 170)	(2 708)
Aktualizacja wartości inwestycji	(268)	(1)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(315)	(257)
- dotyczące rozrachunków	(142)	(91)
- dotyczące rezerw	(173)	(166)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(3 463)</b>	<b>(3 243)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>15 362</b>	<b>31 755</b>

## 16.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki

Sezonowość działalności Spółki występuje w obrocie nawozami azotowymi. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Spółka zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową.

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 trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Funkcjonujący w Spółce system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych, w szczególności w okresie od czerwca do sierpnia wykorzystywane są przez Spółkę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych.



## 17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(66 632)</b>	<b>(4)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(66 611)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21)	(4)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>9 253</b>	<b>(10 953)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	9 253	(10 953)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(57 379)</b>	<b>(10 957)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	293 763	46 938
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(10 316)	(446)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>283 447</b>	<b>46 492</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(53 855)	(8 833)
<b>Zysk strata przed opodatkowaniem</b>	<b>283 447</b>	<b>46 492</b>
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(4 529)	(8 102)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	24 991	28 582
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(860)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	110	18
Pozostałe	(1 166)	(9 324)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>301 993</b>	<b>57 666</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(57 379)</b>	<b>(10 957)</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>20%</b>	<b>24%</b>

## 17.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	30.06.2011		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	2 208	2 208
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	189	50 648	50 459
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	31	-	(31)
Wartości niematerialne	666	2 493	1 827
Udziały i akcje	224	-	(224)
Zapasy	683	5 976	5 293
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	1 852	1	(1 851)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12	12
Pochodne instrumenty finansowe	2	6	4
Kredyty i pożyczki	467	-	(467)
Rezerwy	6 738	-	(6 738)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 611	-	(13 611)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	1 577	-	(1 577)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 619	-	(3 619)
Strata podatkowa	6 698	-	(6 698)
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>36 357</b>	<b>61 344</b>	<b>24 987</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>36 357</b>	<b>61 344</b>	<b>24 987</b>

Wyszczególnienie	30.06.2010		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	2 489	2 489
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	206	52 161	51 955
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	40	-	(40)
Wartości niematerialne	-	1 579	1 579
Udziały i akcje	160	-	(160)
Zapasy	751	10 863	10 112
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	113	21	(92)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	885	885
Pochodne instrumenty finansowe	2	7	5
Kredyty i pożyczki	-	26	26
Rezerwy	1 338	-	(1 338)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 039	-	(13 039)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	1 070	-	(1 070)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 577	27	(3 550)
Strata podatkowa	13 522	-	(13 522)
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>33 818</b>	<b>68 058</b>	<b>34 240</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>33 818</b>	<b>68 058</b>	<b>34 240</b>

## 18. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Działalnością zaniechaną stanowią wycofane z użytkowania instalacja nadboranu sodu oraz bloki tlenowe.

W roku obrotowym 2009/2010 Zarząd Spółki podjął decyzję o zagospodarowaniu środków trwałych składających się na nieużywaną instalację nadboranu sodu. Spółka rozpoczęła proces likwidacji, sukcesywnie zagospodarowując odzyskane w wyniku likwidacji części.





W roku obrotowym 2010/2011 w związku w uruchomieniem przez firmę zewnętrzną nowej instalacji tlenowni i podjęciem współpracy w zakresie dostaw tlenu i azotu bezpieczeństwa do Spółki, Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji bloków tlenowych. W związku z wycofaniem z używania środków trwałych w październiku 2010 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość składników majątku w kwocie 1 115 tysięcy złotych, tj. do wysokości ich wartości netto. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis ten jest prezentowany w części dotyczącej działalności kontynuowanej w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Przychody i koszty związane z funkcjonowaniem bloków tlenowych do czasu podjęcia decyzji o ich likwidacji, w bieżącym roku obrotowych oraz w latach poprzednich prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej działalności kontynuowanej.

<b>Wyniki ujęte w działalności kontynuowanej</b>	<b>01.07.2010 - 30.06.2011</b>	<b>01.07.2009 - 30.06.2010</b>
Przychody	33	114
Koszty	(17)	(64)
Zysk/(strata) brutto	16	50
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16	50
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia	(1 115)	-
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(1 099)	50
Podatek dochodowy	209	(9)
- wynikający z zysku/(straty) przed opodatkowaniem	(3)	(9)
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	212	-
<b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>	<b>(890)</b>	<b>41</b>

Po podjęciu decyzji o likwidacji bloków Spółka dokonała oszacowania kosztów likwidacji i utworzyła na nie rezerwę w wysokości 9 903 tysiące złotych. Kwota utworzonej rezerwy oraz koszty utrzymania instalacji poniesione po podjęciu decyzji o likwidacji tej części działalności Spółki, jak też uzyski z likwidacji środków trwałych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały wykazane w części dotyczącej działalności zaniechanej.

<b>Wyniki</b>	<b>01.07.2010 - 30.06.2011</b>	<b>01.07.2009 - 30.06.2010</b>
Przychody	-	27
Koszty	(10 316)	(473)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(10 316)	(446)
Podatek dochodowy	-	-
<b>Strata netto przypisana działalności zaniechanej</b>	<b>(10 316)</b>	<b>(446)</b>

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży są to środki trwałe wykorzystywane przez Spółkę w prowadzonych pracach badawczych. W wyniku zakończenia prac środki te zostały wyłączone z używania i przeznaczone do likwidacji. W toku procesu likwidacji dwa reaktory oraz granulador zostały przeznaczone do zbycia. Na dzień wyłączenia z używania tych środków Spółka dokonała odpisu aktualizującego ich wartość do wysokości ich wartości netto. Na dzień 30 czerwca 2011 roku trwa proces sprzedaży środków. Na dzień klasyfikacji składników majątku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ustaliła ich wartość godziwą i dokonała podwyższenia odpisu aktualizującego ich wartość o kwotę 4 tysiące złotych. Koszty związane z zaklasyfikowaniem środków do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione zostały w ciężar kosztów działalności kontynuowanej jako pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz zobowiązania przypisane działalności zaniechanej na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na 30 czerwca 2010 roku:

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>

## 19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego/kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Fundusz nie posiada wyodrębnionych aktywów trwałych. Aktywa wykorzystywane do celów działalności socjalnej stanowią aktywa Spółki. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Z uwagi na charakter Funduszu Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu. W związku z powyższym, salda netto na poszczególne dni bilansowe wynoszą:

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	2 265	1 727
Środki pieniężne	3 033	6 943
Zobowiązania dotyczące ZFŚS i pozostałych funduszy specjalnych	(562)	(3 009)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(5 755)	(6 776)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(1 115)</b>

Natomiast odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych odniesiony w ciężar wyniku finansowego poszczególnych lat obrotowych kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Odpisy na ZFŚS ujęte w wyniku finansowym	5 467	7 722

## 20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące liczby akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	236 384	35 981
Strata na działalności zaniechanej	(10 316)	(446)
Zysk netto	226 068	35 535
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	226 068	35 535

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000

Podstawowy zysk na akcję	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto	226 068	35 535
Zysk netto z działalności kontynuowanej	236 384	35 981
Strata na działalności zaniechanej	(10 316)	(446)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	11,83	1,86
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	12,37	1,88
Podstawowa strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,54)	(0,02)



w tysiącach złotych

Rozwodniony zysk na akcję	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	226 068	35 535
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	236 384	35 981
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(10 316)	(446)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	11,83	1,86
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	12,37	1,88
Rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,54)	(0,02)

## 21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 6 z dnia 16 grudnia 2010 roku zdecydowało o wypłacie z zysku netto roku obrotowego 2009/2010 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych dywidendy w łącznej kwocie 19 115 tysięcy złotych, tj. w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 20 stycznia 2011 roku. Natomiast wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 04 lutego 2011 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	(19 115)	(155 787)
zaliczka na poczet dywidendy		
	<b>(19 115)</b>	<b>(155 787)</b>

### *Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych*

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.



w tysiącach złotych

## 22. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	607 943	684 417	16 103	68 723	320 985	1 698 171
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	92 011	228 369	1 386	14 883	304 035	640 684
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	91 819	226 929	29	14 883	-	333 660
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	304 035	304 035
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	998	1 357	-	-	2 355
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	186	-	-	-	-	186
- inne	-	6	442	-	-	-	448
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	(2 764)	(4 662)	(222)	(955)	(429 593)	(438 196)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(2 023)	(3 434)	(222)	(955)	-	(6 634)
- aport	-	(53)	-	-	-	-	(53)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(343 295)	(343 295)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(688)	-	-	-	-	(688)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(791)	-	-	-	(791)
- inne	-	-	(437)	-	-	(86 298)	(86 735)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	697 190	908 124	17 267	82 651	195 427	1 900 659
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(24 738)	(86 512)	(3 451)	(15 612)	-	(130 313)
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	(14 185)	(55 425)	(1 477)	(5 784)	-	(76 871)
- odpis bieżący	-	(14 852)	(56 721)	(1 568)	(6 595)	-	(79 736)
- likwidacja środka trwałego	-	631	1 294	91	811	-	2 827
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	2	-	-	-	2
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(9)	-	-	-	-	(9)
- aport	-	3	-	-	-	-	3
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	42	-	-	-	-	42
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	(38 923)	(141 937)	(4 928)	(21 396)	-	(207 184)
<b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	(220 261)	(191 344)	(4 048)	(15 070)	(1 085)	(431 808)
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	(19 114)	(24 703)	(341)	(2 242)	(2)	(46 402)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(68)	-	-	-	-	(68)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(19 046)	(24 703)	(341)	(2 242)	(2)	(46 334)
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	1 025	2 037	3	84	95	3 244
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	68	68
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	252	-	-	-	-	252
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	783	-	-	-	783
- wykorzystanie odpisu, w tym:	-	773	1 254	3	84	27	2 141
likwidacja	-	753	1 254	3	84	-	2 094
aport	-	20	-	-	-	-	20
inne	-	-	-	-	-	27	27
<b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	(238 350)	(214 010)	(4 386)	(17 228)	(992)	(474 966)
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	-	362 944	406 561	8 604	38 041	319 900	1 136 050
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	419 917	552 177	7 953	44 027	194 435	1 218 509



w tysiącach złotych

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2009 - 30.06.2010	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	5	583 554	592 578	15 149	57 281	152 058	1 400 625
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	26 461	106 947	1 061	11 849	343 699	490 017
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	25 154	106 947	318	11 849	-	144 268
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	343 699	343 699
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	743	-	-	743
- inne	-	1 307	-	-	-	-	1 307
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	(5)	(2 072)	(15 108)	(107)	(407)	(174 772)	(192 471)
- sprzedaż	(5)	-	-	-	-	-	(5)
- likwidacja	-	(1 773)	(15 028)	(107)	(407)	-	(17 315)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(144 268)	(144 268)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(14 030)	(14 030)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(231)	-	-	-	-	(231)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(45)	-	-	-	-	(45)
- inne	-	(23)	(80)	-	-	(16 474)	(16 577)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	607 943	684 417	16 103	68 723	320 985	1 698 171
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(11 779)	(39 927)	(1 615)	(11 639)	-	(64 960)
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	(12 959)	(46 585)	(1 836)	(3 973)	-	(65 353)
- odpis bieżący	-	(12 925)	(46 727)	(1 851)	(4 174)	-	(65 677)
- likwidacja środka trwałego	-	4	114	15	201	-	334
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	2	-	-	-	-	2
- inne zmniejszenia	-	8	28	-	-	-	36
- inne zwiększenia	-	(48)	-	-	-	-	(48)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	(24 738)	(86 512)	(3 451)	(15 612)	-	(130 313)
<b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	(216 943)	(200 010)	(3 957)	(14 621)	(1 655)	(437 186)
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	-	(5 385)	(5 758)	(91)	(539)	-	(11 773)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(245)	-	-	-	-	(245)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(5 140)	(5 758)	(91)	(539)	-	(11 528)
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	2 067	14 424	-	90	570	17 151
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	279	-	-	-	502	781
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	81	-	-	-	-	81
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	17	-	-	-	-	17
- wykorzystanie odpisu, w tym: likwidacja	-	1 690	14 424	-	90	68	16 272
- sprzedaż	-	1 682	14 424	-	90	68	16 264
- inne	-	8	-	-	-	-	8
<b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	(220 261)	(191 344)	(4 048)	(15 070)	(1 085)	(431 808)
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	5	354 832	352 641	9 577	31 021	150 403	898 479
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	362 944	406 561	8 604	38 041	319 900	1 136 050

Wartość bilansowa środków użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2 738 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 1 012 tysięcy złotych).

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 10 711 tysięcy złotych. Środki trwałe całkowicie umorzone nadal używane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości oraz środki przeznaczone do likwidacji w krótkim okresie czasu.

Przyrost wartości środków trwałych jest efektem prowadzonej działalności inwestycyjnej. W wyniku zakończenia realizacji projektów Spółka rozliczyła 343 295 tysięcy złotych nakładów, głównie w ramach projektu „Tlenownia-Amoniak-Mocznik”. Natomiast 86 298 tysięcy złotych nakładów rozliczone zostało w ramach rozliczenia kosztów rozruchu.



Na dzień 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Zidentyfikowano m.in. następujące przesłanki:

- 1/ prognozowany wzrost cen gazu ziemnego,
- 2/ zmiany w otoczeniu prawnym – niekorzystne regulacje prawne zawarte w Dyrektywie EU ETS, dotyczące ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych,
- 3/ wzrost stopy dyskontowej stosowanej do wyliczenia wartości użytkowej.

W związku z powyższym przeprowadzono test na utratę wartości. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wartość odzyskiwalna środków trwałych jest ustalana dla grupy środków trwałych. W związku tym, że Spółka posiadany majątek traktuje jako całość, ściśle ze sobą powiązaną i wspólnie generującą przepływy wyodrębniono jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne – CGU. Dodatkowo przyjęto, że testowane środki trwałe wymagają do generowania przepływów pieniężnych zaangażowania kapitału obrotowego, wobec czego na potrzeby testu środki trwałe grupowane są z kapitałem obrotowym.

Główne przyjęte założenia:

- 1/ okres projekcji – 5 lat,
- 2/ średnioważony okres dalszego użytkowania majątku trwałego – 25 lat,
- 3/ WACC przed opodatkowaniem – 9,44%,
- 4/ wskaźnik długoterminowej inflacji oraz kursy walut wg dostępnych prognoz.

W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 43 863 tysięcy złotych.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

Na środkach trwałych Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia na rzecz osób trzecich.

### **23. Prawo wieczystego użytkowania**

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 644,3194 ha (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 704,1941 ha). Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 493,6727 ha Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 150,6467 ha Spółka nabyła. Wg aktualnie przyjętych zasad zapłaconą cenę nabycia Spółka ujmuje jako przedpłatę z tytułu umowy leasingu operacyjnego i rozlicza liniowo przez okres trwania tej umowy. Jednakże w/w prawo Spółka nabyła w latach ubiegłych i wg wówczas stosowanych zasad cenę nabycia w kwocie 209 tysiące złotych sukcesywnie w całości odpisała w koszty. Przechodząc na przepisy MSSF ze względu na nieistotność Spółka odstąpiła od wprowadzenia w/w korekty z uwagi na jej nieistotność.

Spółka użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni 123,8506 ha, wg stanu na 30 czerwca 2011 roku (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 128,3858 ha). Spółka prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania Spółka ponosi opłaty roczne. Zobowiązania pozabilansowe Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem oraz opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą:



w tysiącach złotych

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	30.06.2011	30.06.2010
W okresie 1 roku	1 182	1 185
W okresie od 1 do 5 lat	4 094	4 102
Powyżej 5 lat	15 395	15 433
	<b>20 671</b>	<b>20 720</b>

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	1 178	1 186

## 24. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>						
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>553</b>	<b>66 562</b>	<b>18 724</b>	<b>3</b>	<b>14 131</b>	<b>81 249</b>
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	2 917	2 917
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	755	7 118	1 181	-	-	7 873
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(71)</b>	<b>(71)</b>	<b>-</b>	<b>(11 565)</b>	<b>(11 636)</b>
- likwidacja	-	(71)	(71)	-	-	(71)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(7 873)	(7 873)
- inne	-	-	-	-	(3 692)	(3 692)
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 308</b>	<b>73 609</b>	<b>19 834</b>	<b>3</b>	<b>5 483</b>	<b>80 403</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(332)</b>	<b>(42 853)</b>	<b>(5 300)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(43 188)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(86)</b>	<b>(2 197)</b>	<b>(1 149)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 283)</b>
- odpis bieżący	(86)	(2 268)	(1 220)	-	-	(2 354)
- likwidacja	-	71	71	-	-	71
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(418)</b>	<b>(45 050)</b>	<b>(6 449)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(45 471)</b>
<b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
<b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(37)</b>	<b>(1 173)</b>	<b>(550)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 210)</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>221</b>	<b>23 709</b>	<b>13 424</b>	<b>-</b>	<b>14 131</b>	<b>38 061</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>853</b>	<b>27 386</b>	<b>12 835</b>	<b>-</b>	<b>5 483</b>	<b>33 722</b>





w tysiącach złotych

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2009 - 30.06.2010	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>538</b>	<b>53 313</b>	<b>5 975</b>	<b>3</b>	<b>1 985</b>	<b>55 839</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>15</b>	<b>13 286</b>	<b>12 786</b>	-	<b>25 447</b>	<b>38 748</b>
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	11 417	11 417
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	15	13 286	12 786	-	-	13 301
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	14 030	14 030
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>	-	<b>(13 301)</b>	<b>(13 338)</b>
- likwidacja	-	(37)	(37)	-	-	(37)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(13 301)	(13 301)
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>553</b>	<b>66 562</b>	<b>18 724</b>	<b>3</b>	<b>14 131</b>	<b>81 249</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>(285)</b>	<b>(41 810)</b>	<b>(4 928)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(42 098)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(47)</b>	<b>(1 043)</b>	<b>(372)</b>	-	-	<b>(1 090)</b>
- odpis bieżący	(47)	(1 080)	(409)	-	-	(1 127)
- likwidacja	-	37	37	-	-	37
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(332)</b>	<b>(42 853)</b>	<b>(5 300)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(43 188)</b>
<b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
<b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>253</b>	<b>11 503</b>	<b>1 047</b>	-	<b>1 985</b>	<b>13 741</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>221</b>	<b>23 709</b>	<b>13 424</b>	-	<b>14 131</b>	<b>38 061</b>

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 23 522 tysięcy złotych. Wartość niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie licencje służące do obsługi procesów technologicznych, które Spółka nabyła w okresach przeszłych. Ze względu na to, że trudno jest określić okres ich używania oraz ustalić ich wartość Spółka nie dokonała korekty wartości bilansowej wartości niematerialnych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych oraz dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość wartości niematerialnych w kwocie 1 210 tysięcy złotych. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w notce 22.

W odniesieniu do prac rozwojowych w toku realizacji Spółka dokonała oceny spełniania przez nich przesłanek do aktywowania poniesionych dotychczas nakładów. Wynikiem oceny jest spisanie nakładów na prace rozwojowe w kwocie 3 711 tysięcy złotych.

Na wartościach niematerialnych Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia na rzecz osób trzecich.

## 25. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>9 678</b>	<b>10 059</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>10 323</b>	<b>231</b>
- reklasyfikacja ze środków trwałych	688	231
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	9 635	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(186)</b>	<b>(612)</b>
- reklasyfikacja do środków trwałych	(186)	(612)
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>19 815</b>	<b>9 678</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie ) na początek okresu</b>	<b>(341)</b>	<b>(176)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(430)</b>	<b>(165)</b>
- bieżący odpis	(397)	(179)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(42)	(6)
- reklasyfikacja do środków trwałych	9	20
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(771)</b>	<b>(341)</b>
<b>h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>(3 818)</b>	<b>(3 904)</b>
- <b>zwiększenie</b>	<b>(870)</b>	<b>(159)</b>
- utworzenie odpisu w ciężar wyniku finansowego	(618)	(78)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(252)	(81)
- <b>zmniejszenie</b>	<b>71</b>	<b>245</b>
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	3	-
- reklasyfikacja do środków trwałych	68	245
<b>i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(4 617)</b>	<b>(3 818)</b>
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>5 519</b>	<b>5 979</b>
<b>k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>14 427</b>	<b>5 519</b>

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydzierżawione budynki i lokale oraz grunty. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie ustaliła wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych z uwagi na to, iż nie zamierza ich sprzedać a koszt pozyskania danych jest niewspółmiernie wysoki. Ponadto biorąc pod uwagę wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych, informacje dotyczące ich wartości godziwej z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki są nieistotne.

Przyrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynika głównie z oddania do użytkowania i wydzierżawienia nieruchomości związanych z uruchomioną nową instalacją tlenowni oraz jej integracji w instalacjami produkcyjnymi Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku w wartości 618 tysięcy złotych. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 22.

Na nieruchomościach inwestycyjnych Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia na rzecz osób trzecich.

## 26. Udziały i akcje

Udziały i akcje	30.06.2011	30.06.2010
Udziały w spółkach zależnych	114 522	6 950
w tym objętych konsolidacją	110 077	2 267
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	9 980	9 980
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	(268)	592
<b>Razem udziały i akcje</b>	<b>124 502</b>	<b>16 930</b>

Wzrost wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji wynika głównie z nabycia 27 kwietnia 2011 roku pakietu 51 855 udziałów w GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. o wartości w cenie nabycia 107 810 tysięcy złotych. W bieżącym roku obrotowym miało miejsce również wniesienie do spółki MELAMINA III Sp. z o.o. aportu w postaci środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów i w zamian objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki.

Na udziałach Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. ustanowiono zastaw rejestrowy. Szczegółowe informacje dotyczące zastawu przedstawiono w nocie 38.7.

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów sztucznych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	89,46	89,46	107 810	-	107 810
2.	DW "Jawor" Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	(239)	2 427
3.	MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna pośrednio	91,41 (92,85)	93,15 (92,86)	923	-	923
4.	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	81	(35)	46
5.	PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
6.	REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,73	1 658	-	1 658
7.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątnięcie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,13	1 049	-	1 049
8.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
9.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona pośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
10.	CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona pośrednio	49,00	49,00	183	-	183
11.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona pośrednio	25,00	25,00	27	-	27
12.	LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
13.	PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
<b>Razem:</b>							<b>124 818</b>	<b>(316)</b>	<b>124 502</b>



w tysiącach złotych

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	DW "Jawor" Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	-	2 666
2.	MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,85)	91,41 (92,86)	924	-	924
3.	MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	50	(6)	44
4.	PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,51	609	-	609
5.	REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,73	1 658	-	1 658
6.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,08	1 049	-	1 049
7.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
8.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
9.	CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
10.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
11.	LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
12.	PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
<b>Razem:</b>							<b>16 978</b>	<b>(48)</b>	<b>16 930</b>

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji dotyczą głównie podmiotów, w których kapitały własne są niższe od kapitału podstawowego. Odpisy dokonane zostały w ciężar bieżącego roku obrotowego, do wysokości udziału Spółki w kapitale własnym podmiotu. Pozostałe udziały i akcje objęte odpisem dotyczą podmiotów będących w upadłości bądź likwidacji. Utworzone zostały głównie w latach ubiegłych.

Z uwagi na to, że podmioty powiązane podlegają przepisom dotyczącym konsolidacji, udziały w tych podmiotach nie są kwalifikowane przez Spółkę do instrumentów finansowych. Zgodnie z MSR 27 pkt 38 inwestycje w jednostkach powiązanych Spółka ujmuje w cenie nabycia.

Począwszy od bieżącego roku obrotowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że podmioty powiązane ze Spółką dotychczas nie były materialne z punktu widzenia Spółki, na podstawie pkt. 29-30 „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” MSSF oraz MSR 8, punkt 8, Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, opierając się na zasadzie istotności, tj. dane podmiotów powiązanych nie były istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego. Ze względu na zwiększenia się materialności wartości transakcji wzajemnych, sumy aktywów i pasywów oraz wyniku spółek Prozap Sp. z o.o. i Remzap Sp. z o.o. oraz BBM Sp. z o.o. i CTL Kolzap Sp. z o.o., Zarząd Spółki podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od roku obrotowego trwającego od 01 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku. Konsolidacją objęto w/w spółki oraz nabytą w kwietniu 2011 roku Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Pozostałe podmioty powiązane ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.



w tysiącach złotych

## Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji:

Wyszczególnienie	DW"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.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.
Suma bilansowa na dzień 30.06.2011r.	3 648	3 118	127	2 950	1 062	b.d.
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej	0,15%	0,13%	0,01%	0,12%	0,04%	0,00%
Aktywa netto na dzień 30.06.2011r.	3 519	2 266	113	2 060	544	b.d.
Przychody za okres 01.07.2010- 30.06.2011	1 892	5 765	-	8 582	6 392	b.d.
Udział w przychodach jednostki dominującej	0,07%	0,20%	0,00%	0,30%	0,23%	0,00%
Wynik finansowy za okres 01.07.2010-30.06.2011	(99)	259	(30)	81	234	b.d.
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej	-0,04%	0,11%	-0,01%	0,04%	0,10%	0,00%

## 27. Zapasy

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Materiały	161 535	150 654
Półprodukty i produkcja w toku	20 856	14 014
Produkty gotowe	63 411	29 644
Towary i prawa majątkowe, w tym:	60 307	96 686
- świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	19 424	6 298
- jednostki redukcji emisji (ERU)	40 869	79 336
- towary	14	11 052
<b>Razem zapasy</b>	<b>306 109</b>	<b>290 998</b>

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
<b>Materiały</b>	<b>161 535</b>	<b>150 654</b>
Według ceny nabycia	164 964	154 279
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 429)	(3 625)
<b>Towary i prawa majątkowe</b>	<b>60 307</b>	<b>96 686</b>
Według ceny nabycia	90 146	107 436
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(29 839)	(10 750)
<b>Półprodukty i produkcja w toku</b>	<b>20 856</b>	<b>14 014</b>
Według kosztu wytworzenia	21 022	14 156
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(166)	(142)
<b>Produkty gotowe</b>	<b>63 411</b>	<b>29 644</b>
Według kosztu wytworzenia	63 411	29 827
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	(183)
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>306 109</b>	<b>290 998</b>

Prezentowane w sprawozdaniu prawa majątkowe dotyczą:

1/ świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynikających z ilości energii elektrycznej wytworzonej



w tysiącach złotych

w okresie sprawozdawczym w kogeneracji, część z nich zostanie wykorzystana na potrzeby własne w związku z dokonywaniem sprzedaży energii elektrycznej, natomiast pozostała część zostanie sprzedana,

2/ jednostek redukcji emisji (ERU) podtlenku azotu wygenerowanych w okresie sprawozdawczym i okresie poprzednim, jednostki te przeznaczone są głównie na sprzedaż.

Zwiększone zapasy produktów gotowych wynikają z realizowanej przez Spółkę polityki handlowej. W większości zapas ten został sprzedany w pierwszych miesiącach następnego roku obrotowego. Poziom zapasów półproduktów i produkcji w toku wynika głównie z uwarunkowań technologicznych.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(14 700)</b>	<b>(10 401)</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(786)	(6 950)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	350	5 557
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	594	7 462
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(25 278)	(10 901)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	3 169	68
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	3 217	465
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(33 434)</b>	<b>(14 700)</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 26 063 tysięcy złotych. Odpisy dotyczące produktów wynikają z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dany dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Odpisy dotyczące towarów i materiałów to głównie odpis aktualizujący wartość jednostek redukcji emisji (ERU). Odpisem w pełnej wysokości objęte są jednostki stanowiące równowartość 10% wygenerowanych jednostek, w związku z decyzją Ministra Środowiska w zakresie możliwości zbycia 90% wygenerowanych jednostek redukcji emisji ERU. Spółka podjęła działania w celu pozyskania zgody na zbycie pozostałych 10%.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 3 519 tysięcy złotych. Odwrócenie dotyczyło głównie praw majątkowych w związku ze zmianą cen rynkowych oraz kursów walutowych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz roku zakończonym 30 czerwca 2010 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>. Na lata 2008-2012 ilość przyznaných praw do emisji CO<sub>2</sub> wynosiła 6 786 tysięcy ton CO<sub>2</sub> (1 357 tysięcy ton rocznie). W latach 2008-2010 oraz w I półroczu 2011 roku całkowite emisje Spółki wynosiły 4 887 tysięcy ton CO<sub>2</sub>.

Posiadane prawa do emisji CO <sub>2</sub>	w tys. ton	
	2010	2009
<b>Stan praw na początek roku</b>	<b>1 385</b>	<b>1 371</b>
Rozliczone	(1 417)	(1 343)
Przyznane	1 357	1 357
<b>Saldo na koniec roku</b>	<b>1 325</b>	<b>1 385</b>
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 557	1 293



Posiadane prawa przeznaczone są do zużycia na własne potrzeby Spółki. Spółka nie zamierza ich zbyć. W okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim Spółka nie nabywała praw do emisji CO<sub>2</sub>.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Kaucje gwarancyjne	-	29 678
Pożyczki udzielone	107 611	-
Pozostałe należności finansowe	2	-
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>107 613</b>	<b>29 678</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	6	4
Inne należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>107 619</b>	<b>29 682</b>

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	348 510	315 827
Kaucje gwarancyjne	1 848	179
Należności z tytułu dywidend i innych	-	465
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	-	2 648
Pożyczki udzielone	12 000	-
Pozostałe należności finansowe	472	2 023
Odpisy aktualizujące	(23 872)	(25 757)
<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>338 958</b>	<b>295 385</b>
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	118 846	93 674
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	1 875	1 885
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	9 979	27 567
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 571	8 679
Inne należności niefinansowe	657	517
Odpisy aktualizujące	(278)	(474)
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>138 650</b>	<b>131 848</b>
<b>Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>477 608</b>	<b>427 233</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>7 571</b>	<b>8 679</b>
koszty prenumeraty czasopism	94	99
odpis na ZFŚS	2 027	3 388
koszty usług informatycznych	61	118
koszty ubezpieczeń	4 088	3 730
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	591	592
składki z tytułu przynależności do organizacji	102	70
usługi UDT	471	477
roczne opłaty z tytułu licencji	19	23
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	118	182



w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(26 231)</b>	<b>(25 809)</b>
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(3 097)	(6 552)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	3 333	3 592
Wykorzystanie	1 845	2 538
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(24 150)</b>	<b>(26 231)</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności do 3 miesięcy. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notach 40.2, 40.3, 40.5 i 40.6.

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku stanowią głównie należności od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z tytułu pożyczek, które Spółka przejęła na podstawie umowy subrogacji.

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy na dzień 30 czerwca 2010 roku stanowią ulokowane środki zdeponowane jako zabezpieczenie realizacji warunków zawartej umowy. Na dzień 30 czerwca 2011 roku lokaty powyżej 3 miesięcy nie występowały.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.1.

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2011	30.06.2010
Środki pieniężne w kasie	28	19
Środki pieniężne w banku	885	9 399
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	66 946	63 207
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	7 186	22 328
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>75 045</b>	<b>94 953</b>
w tym:		
- naliczone odsetki	10	17
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	53	4 643

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka dla lokat terminowych uzyskuje oprocentowanie stałe na okres trwania lokaty. Środki pieniężne zdeponowane na rachunkach w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe zawierane są na różne okresy, tj. od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w nocie 35. Limity te zostały w ostatnim okresie roku obrotowego zmienione i na dzień bilansowy nie były dostępne dla Spółki w pełnej wysokości ze względu na nie wypełnienie wszystkich warunków zawieszających – proces



dokonywania cesji wierzytelności zakończył się w miesiącu lipcu 2011 roku. W okresie sprawozdawczym Spółka okresowo korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w notce 40.2.

### 31. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie roku obrotowego Spółka zawierała wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
<b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	31	35
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>31</b>	<b>35</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>31</b>	<b>35</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	9	13
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>9</b>	<b>13</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>9</b>	<b>13</b>

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.06.2011				30.06.2010				
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT	
Kontrakty forward												
-EUR	2 000	4,0060	III kwartał 2011	-	-	3	-	-	-	-	-	-
-EUR	1 500	4,0223	IV kwartał 2011	-	-	6	-	-	-	-	-	-
-USD	1 500	2,8114	IV kwartał 2011	31	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward												
-EUR	500	4,2120	grudzień 2010	-	-	-	-	4	-	-	-	-
-USD	2 570	3,4373	IV kwartał 2010	-	-	-	-	31	-	13	-	-
<b>Razem</b>				<b>31</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 32. Kapitał własny

### 32.1. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 lipca 2009 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 1 lipca 2010 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 30 czerwca 2011 roku	191 150	230 719	421 869

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	13 600 000	10	136 000	Fundusz Założycielski i Fundusz Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Azotowe Puławy	RHB 01.09.1992r. KRS 11.05.2001r.	01.09.1992r.
B	zwykłe	brak	brak	5 515 000	10	55 150	gotówką	03.11.2005r.	01.07.2005r.
<b>Razem</b>				<b>19 115 000</b>	<b>10</b>	<b>191 150</b>			

Nazwa (firma) jednostki	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Skarb Państwa	9 686 248	96 862 480,00	50,67%	50,67%
Kompania Węglowa S.A. Katowice	1 892 385	18 923 850,00	9,90%	9,90%
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	986 900	9 869 000,00	5,16%	5,16%
ING Nationale Nederlanden Polska OFE	959 431	9 594 310,00	5,02%	5,02%
Akcjonariat rozproszony	5 590 036	55 900 360,00	29,25%	29,25%

#### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

#### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### 32.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 242 660 tysięcy złotych, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 5 010 tysięcy złotych.

Wyszczególnienie	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej
Stan na 1 lipca 2009 roku	237 650
Stan na 1 lipca 2010 roku	237 650
Stan na 30 czerwca 2011 roku	237 650

### 32.3. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Stan na 1 lipca 2009 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	-	-
Stan na 1 lipca 2010 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	-	-

### 32.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

#### Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Korekty wynikające z przejścia na MSSF	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 lipca 2009 roku	63 717	784 029	164 964	136 757	-	186 989	1 336 456
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2009 roku	63 717	784 029	164 964	136 757	-	186 989	1 336 456
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	35 535	35 535
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	(400 000)	424 553	(7 637)	-	(16 916)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(155 787)	(155 787)
Nagroda dla pracowników	-	-	-	-	14 286	(14 286)	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	63 717	384 029	589 517	129 120	14 286	35 535	1 216 204
Stan na 1 lipca 2010 roku	63 717	384 029	589 517	129 120	14 286	35 535	1 216 204
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2010 roku	63 717	384 029	589 517	129 120	14 286	35 535	1 216 204
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	226 068	226 068
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	153 110	-	(129 120)	-	(23 990)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(19 115)	(19 115)
Nagroda dla pracowników	-	-	-	-	(7 570)	7 570	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	63 717	537 139	589 517	-	6 716	226 068	1 423 157

#### Kapitał zapasowy

Spółka na podstawie §396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 30 czerwca 2011 roku kapitał ten wynosił 63 717 tysięcy złotych.

Ponadto uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wypracowanego zysku utworzono kapitał zapasowy powyżej wymaganej przez przepisy KSH kwoty. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał ten wynosił 537 139 tysięcy złotych.

### Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe stanowią głównie kwoty przekazane decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w ramach podziału wyniku finansowego.

### Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W pozycji tej prezentowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

### Korekty wynikające z przejścia na MSSF

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku było pierwszym pełnym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 lipca 2008 roku. Wartość tych korekt decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odniesiona została na kapitał zapasowy Spółki.

### Zysk/strata z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych wynika ze stosowania przepisów MSSF. Standardy te wyłącza, przyznanej decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, nagrodę z zysku kwalifikującą do kosztów świadczeń pracowniczych, które obciążając koszty bieżącego roku obrotowego pozostawiają kwotę przyznanej nagrody jako niepodzielny wynik z lat ubiegłych. Kwota ta wchodzi do podziału w ramach decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w odniesieniu do podziału wyniku finansowego Spółki za miniony rok obrotowy.

## 33. Rezerwy

### 33.1. Zmiany stanu rezerw

01.07.2010 - 30.06.2011	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>2 443</b>	<b>785</b>	<b>482</b>	<b>8 786</b>
Utworzenie	153	5 211	9 903	28 968	44 235
Rozwiązanie	(1 232)	(1 298)	-	(155)	(2 685)
Wykorzystanie	-	(257)	(13)	(9 096)	(9 366)
Rozwinięcie dyskonta	173	-	-	-	173
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 170</b>	<b>6 099</b>	<b>10 675</b>	<b>20 199</b>	<b>41 143</b>

01.07.2009 - 30.06.2010	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>4 868</b>	<b>609</b>	<b>800</b>	<b>6 916</b>	<b>13 193</b>
Utworzenie	46	2 581	100	4 237	6 964
Rozwiązanie	(4)	(539)	-	(333)	(876)
Wykorzystanie	-	(208)	(115)	(10 338)	(10 661)
Rozwinięcie dyskonta	166	-	-	-	166
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 076</b>	<b>2 443</b>	<b>785</b>	<b>482</b>	<b>8 786</b>

Struktura czasowa rezerw	30.06.2011	30.06.2010
część długoterminowa	5 002	5 908
część krótkoterminowa	36 141	2 878
<b>Razem rezerwy</b>	<b>41 143</b>	<b>8 786</b>

### 33.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują:

- rezerwę na zobowiązania związane z rekultywacją 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 w 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 6%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 27 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 21 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 27 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

### 33.4. 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 oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania wynikające z wykonania przepisów ustawy – Prawo Energetyczne. Ponieważ mają one charakter głównie krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

### 33.5. Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycją jest rezerwa na 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.

## 34. Świadczenia pracownicze

### 34.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.



w tysiącach złotych

### 34.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.07.2010 - 30.06.2011	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu</b>	<b>46 142</b>	<b>22 483</b>	-	<b>68 625</b>
Koszty odsetek	2 414	732	-	3 146
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 466	626	-	3 092
Wypłacone świadczenia	(6 599)	(5 230)	-	(11 829)
Zyski/straty aktuarialne	6 381	2 223	-	8 604
Ograniczenie programu	-	-	-	-
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2011 roku</b>	<b>50 804</b>	<b>20 834</b>	-	<b>71 638</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30.06.2011 roku</b>	<b>50 804</b>	<b>20 834</b>	-	<b>71 638</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	45 518	15 339	-	60 857
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 286	5 495	-	10 781

01.07.2009 - 30.06.2010	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu</b>	<b>48 230</b>	<b>20 660</b>	<b>7 279</b>	<b>76 169</b>
Koszty odsetek	2 574	809	-	3 383
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 385	223	-	2 608
Wypłacone świadczenia	(5 323)	(2 195)	-	(7 518)
Zyski/straty aktuarialne	(1 724)	2 986	-	1 262
Ograniczenie programu	-	-	(7 279)	(7 279)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2010 roku</b>	<b>46 142</b>	<b>22 483</b>	-	<b>68 625</b>
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30.06.2010 roku</b>	<b>46 142</b>	<b>22 483</b>	-	<b>68 625</b>
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	40 234	12 199	-	52 433
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 908	10 284	-	16 192

Łączna kwota kosztów ujętych w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

Koszty ujęte w wyniku finansowym	za okres	
	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 092	2 608
Koszty odsetek	3 146	3 383
Zyski/straty aktuarialne	8 604	1 262
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Ograniczenie programu	-	(7 279)
<b>Razem</b>	<b>14 842</b>	<b>(26)</b>

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014 i następne
Stopa dyskontowa (%)	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	6,0%	3,0%	3,0%	3,0%

Do aktualizacji rezerwy Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze dokonano z uwzględnieniem ograniczenia programu określonych świadczeń z tytułu rezygnacji, począwszy od 2010r., z dokonywania zwiększania odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części dotyczącej objęcia opieką emerytów i rencistów. Spółka począwszy od roku 2010 nie dokonuje odpisów na ZFŚS w części dotyczącej emerytów i rencistów.

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez obowiązujące Spółkę przepisy prawa pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

### 34.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dotyczą głównie ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy, odprawy pieniężne wynikające z indywidualnych umów o pracę. Na dzień 30 czerwca 2011 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wynosiły 7 044 tysiące złotych (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 7 194 tysiące złotych). Zobowiązania Spółki z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 30 czerwca 2011 roku odprawy i odszkodowania nie występowały.

### 35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 428	288
Pożyczki otrzymane	-	12
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>1 428</b>	<b>300</b>

  

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	810	413
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki otrzymane	12	24
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>822</b>	<b>437</b>



w tysiącach złotych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2011 roku		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w tys. zł			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie	PLN	70		12	12	0,65% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 4%	31.12.2011r. - weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000		-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.09.2011r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	80 000		-	-	WIBOR 1M+marża	06.09.2011r. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000		-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2011r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	5 000		-	-	WIBOR 1W+marża	30.09.2011r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	15 000		-	-	WIBOR 1W+marża	14.12.2011r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>12</b>	<b>12</b>		

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2010 roku		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w tys. zł			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie	PLN	70		36	24	0,65% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 4%	31.12.2011r. - weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000		-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.09.2010r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	20 000		-	-	WIBOR 1M+marża	07.09.2010r. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	20 000		-	-	WIBOR 1M+marża	30.11.2010r. - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>				<b>36</b>	<b>24</b>		

W bieżącym roku obrotowym Spółka w celu terminowego regulowania swoich zobowiązań okresowo korzystała z posiadanych linii kredytowych.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.



Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	30.06.2011	30.06.2010
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	972	482
W okresie od 1 do 5 lat	1 388	304
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>2 360</b>	<b>786</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	122	84
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	810	413
W okresie od 1 do 5 lat	1 428	288
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 238</b>	<b>701</b>

Spółka korzysta z umów leasingu głównie w zakresie finansowania nabycia środków transportu.

### 36. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	37	1 831
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>37</b>	<b>1 831</b>
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>37</b>	<b>1 831</b>

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 434	194 057
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 588	8 780
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	6
Inne zobowiązania finansowe	365	595
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	8 144	11 135
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>298 531</b>	<b>214 573</b>
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	23 623	16 423
Pozostałe zobowiązania budżetowe	7 571	6 161
Zaliczki otrzymane na dostawy	155	7 310
ZFŚS	1 019	1 115
Inne zobowiązania niefinansowe	9 042	8 832
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	10
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	7 044	7 194
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 716	147
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>52 180</b>	<b>47 192</b>
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>350 711</b>	<b>261 765</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>350 748</b>	<b>263 596</b>

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w ciągu 2 miesięcy. Zobowiązania długoterminowe wycenione są w skorygowanym koszcie. Zobowiązania z tytułu odsetek zazwyczaj rozliczane są na bieżąco w ciągu całego roku obrotowego.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39.1.

### 37. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosły 19 610 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 18 460 tysięcy złotych). Są to dotacje pieniężne na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych. Większość pozyskanych środków pochodzi z Funduszy Pomocowych UE. Spółka zobowiązana jest do zachowania trwałości sfinansowanych projektów najczęściej przez okres 5 lat. Za niedotrzymanie warunków trwałości projektów we wskazanym okresie Spółka zobowiązana jest do zwrotu otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami. Z uwagi na to iż Spółka dokłada szczególnej staranności w dotrzymaniu warunków podpisanych umów, w jej ocenie ryzyko zwrotu otrzymanych środków jest niewielkie a potencjalne zobowiązania z tego tytułu Spółka wykazuje jako zobowiązania warunkowe w nocie 38.3.

Rozliczenia z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.07.2010	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 30.06.2011
Budowa instalacji	3 366	-	(164)	-	-	3 202
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	15 043	2 793	(1 483)	-	-	16 353
Pozostałe	51	10	(6)	-	-	55
<b>Razem</b>	<b>18 460</b>	<b>2 803</b>	<b>(1 653)</b>	-	-	<b>19 610</b>

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.07.2009 - 30.06.2010						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.07.2009	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 30.06.2010
Budowa instalacji	3 530	-	(164)	-	-	3 366
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	7 084	8 999	(1 040)	-	-	15 043
Pozostałe	54	-	(3)	-	-	51
<b>Razem</b>	<b>10 668</b>	<b>8 999</b>	<b>(1 207)</b>	-	-	<b>18 460</b>

Struktura czasowa dotacji	30.06.2011	30.06.2010
część długoterminowa	18 017	15 948
część krótkoterminowa	1 593	2 512
<b>Razem dotacje</b>	<b>19 610</b>	<b>18 460</b>

### 38. Zobowiązania i należności warunkowe

#### 38.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 30 czerwca 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

<b>Struktura czasowa</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
W okresie 1 roku	11 948	4 419
W okresie od 1 do 5 lat	13 007	4 061
Powyżej 5 lat	314	313
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy</b>	<b>25 269</b>	<b>8 793</b>

  

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2010 - 30.06.2011</b>	<b>01.07.2009 - 30.06.2010</b>
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	12 886	4 949

### 38.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie zawierała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

### 38.3. Inne zobowiązania warunkowe

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	7 512	10 965
Pozostałe zobowiązania warunkowe	26 458	35 846
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>33 970</b>	<b>46 811</b>

Poręczenia kredytu bankowego opisane zostały w nocie 38.7.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie:

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (12 792 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 13 marzec 2013 rok,
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 088 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 985 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok,
- wniesione pozwy przeciwko Spółce (593 tysięcy złotych).

Zmiana w stanie zobowiązań warunkowych wynika głównie z otrzymania środków w ramach dofinansowania ze środków UE inwestycji oraz naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu, od uzyskanego przez Spółkę w latach poprzednich wsparcia finansowego oraz dofinansowania ze środków UE inwestycji.

W związku z prowadzeniem składu podatkowego Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Spółkę z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2012 roku do kwoty 6 723 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Spółka użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 22 019 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 4 757 tysięcy złotych.

Zabezpieczeniem udzielenia wsparcia finansowego oraz 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 30 czerwca 2011 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

#### 38.4. Należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Sporne sprawy budżetowe	880	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 450	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 526	1 807
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>3 856</b>	<b>4 137</b>

Należności warunkowe budżetowe wynikają z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości. Pozostałe należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych Spółce odszkodowań od ubezpieczycieli oraz należności odpisanych jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

#### 38.5. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 320 839 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 133 420 tysięcy złotych. Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych najistotniejszych umów wynosi 128 751 tysięcy złotych.

#### 38.6. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku z powództwa/odwołania Spółki toczyło się 9 spraw o wartości przedmiotu sporu 487 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Spółce toczą się postępowania przed Sądem Pracy i Sądem Ubezpieczeń Społecznych (10), Samorządowym Kolegium Odwoławczym (1) oraz Naczelnym Sądem Administracyjnym (3). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Spółkę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ujęte w sprawozdaniu finansowym.

#### 38.7. Gwarancje

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające ze złożenia przez Spółkę na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce Bałtycka Baza Masowa (BBM) Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 30 czerwca 2011 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 730 tysięcy USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 6 850 udziałach w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank kredytujący.

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki na rzecz osób trzecich	30.06.2011		30.06.2010	
	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia
	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego
- aktywa finansowe	83 658	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów	7 827	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów
	350 604	oświadczenia o poddaniu się egzekucji	229 542	oświadczenia o poddaniu się egzekucji
	8 655	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady	54 214	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady
- pozostałe	51 924	weksle "in blanco"	56 416	weksle "in blanco"
<b>Razem</b>	<b>501 691</b>		<b>354 849</b>	

### 38.8. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przyszłych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki potencjalnie mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka, niezależnie od przeglądu i badania sprawozdania finansowego, okresowo przeprowadza audyt rozliczeń podatkowych.

### 39. Informacje o podmiotach powiązanych

Kwoty rozrachunków, zobowiązań warunkowych i transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2010 - 30.06.2011				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostkom zależnym	2 480	7 951	-	1 315	539
Jednostkom stowarzyszonym	3 382	-	-	167	272
Spółkom Skarbu Państwa	9 144	-	-	2	1
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	20	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 962	-	-	1	16
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>19 988</b>	<b>7 951</b>	<b>-</b>	<b>1 485</b>	<b>828</b>



w tysiącach złotych

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.07.2010 - 30.06.2011		
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	33 982	1 774	22 084
Jednostek stowarzyszonych	25 903	6 003	-
Spółek Skarbu Państwa	414	1 078 212	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	839	104 648	7 904
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>61 138</b>	<b>1 190 637</b>	<b>29 988</b>

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2011	30.06.2010
Jednostek zależnych	131 472	786
Jednostek stowarzyszonych	628	817
Spółek Skarbu Państwa	1 312	412
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 831	276
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>136 243</b>	<b>2 291</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>135</b>	<b>134</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	3	3
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	(6)	(1)
Wykorzystanie	(25)	(1)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>107</b>	<b>135</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2011	30.06.2010
Jednostek zależnych	15 526	12 265
Jednostek stowarzyszonych	3 772	2 566
Spółek Skarbu Państwa	120 887	85 901
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	9 576	146
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>149 761</b>	<b>100 878</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2011	30.06.2010
Jednostkom zależnym	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	7 512	10 965
Spółkom Skarbu Państwa	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>7 512</b>	<b>10 965</b>

Warunki udzielonego poręczenia zostały przedstawione w nocie 38.7.

### 39.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Warunki istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od zwyczajowo przyjętych w obrocie gospodarczym.

### 39.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej wynikają głównie z pełnionych przez osoby powołane do tych organów funkcji oraz stosunku pracy, a ich warunki nie odbiegają od zwyczajowo przyjętych.

### 39.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd	01.07.2010 - 30.06.2011					01.07.2009 - 30.06.2010				
	Krótkotermino we świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	Krótkotermino we świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	
Paweł Jarczewski	311	-	-	4	-	304	-	-	-	
Marian Rybak	302	-	-	7	-	234	-	-	-	
Marek Kapłucha	254	-	-	3	-	127	-	-	-	
Andrzej Kopeć	301	-	-	7	-	243	-	-	-	
Wojciech Kozak */	247	-	-	1	-	193	-	-	-	
Zenon Pokojski	303	-	-	3	-	246	-	-	-	
Mieczysław Wiejak	-	-	68	-	-	107	-	-	-	
Krzysztof Ratajewicz	-	-	-	-	-	113	-	55	-	
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi</b>	<b>1 718</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>1 567</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	

\*/ w okresie 01.07.2009-30.06.2010 wynagrodzenie za cały rok obrotowy, w tym za okres nie pełnienia funkcji Członka Zarządu

Rada Nadzorcza	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Cezary Możejki	41	41
Irena Ożóg	41	41
Jacek Wójtowicz */	41	41
Andrzej Bartuzi	23	-
Jacek Korski	23	-
Marta Kulig-Zawadzka	41	41
Mirosław Kugiel	19	16
Jan Nowicki */	19	8
Radosław Barszcz	-	25
Wojciech Kozak */	-	18
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej</b>	<b>248</b>	<b>231</b>

\*/ przedstawiciel załogi w Radzie Nadzorczej, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie

### 39.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

## 40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu zapewnianie płynności finansowej oraz stabilizacji przepływów pieniężnych, ograniczenie zmienności wyniku finansowego, minimalizację odchyleń od założonych w budżecie, jak też wspieranie w procesie organizacji finansowania działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z prowadzonej przez Spółkę działalności obejmują:

- ryzyko rynkowe, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko cenowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Spółka monitoruje i zarządza każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### 40.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada ekspozycję na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikającą z otrzymanych kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej oraz posiadanych lokatach wolnych środków pieniężnych jak też przejętych pożyczek o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Spółka monitoruje jednak stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe	30.06.2011				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	53 661	-	-	-	53 661
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	810	655	773	-	2 238
<b>Razem</b>	<b>54 471</b>	<b>655</b>	<b>773</b>	<b>-</b>	<b>55 899</b>

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
	Aktywa gotówkowe	22 825	-	-	-
Pożyczki udzielone	12 000	107 611	-	-	119 611
Pożyczki otrzymane zabezpieczone oprocentowane	12	-	-	-	12
<b>Razem</b>	<b>34 837</b>	<b>107 611</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142 448</b>

Oprocentowanie stałe	30.06.2010				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	44 157	51 676	-	-	95 833
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	413	288	-	-	701
<b>Razem</b>	<b>44 570</b>	<b>51 964</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96 534</b>

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
	Aktywa gotówkowe	30 033	-	-	-
Pożyczki otrzymane zabezpieczone oprocentowane	24	12	-	-	36
<b>Razem</b>	<b>30 057</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 069</b>

#### 40.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest w istotny stopniu narażona na ryzyko zmienności kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym oparte jest na polityce i celach wyznaczonych przez Zarząd Spółki, realizowanych przez Komitet Ryzyka Walutowego. Obejmuje identyfikację i monitoring ekspozycji na ryzyko oraz zabezpieczenie i pomiar efektywności stosowanych zabezpieczeń.





w tysiącach złotych

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. W rezultacie, Spółka podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro. Spółka dopuszcza stosowanie głównie instrumentów typu kontrakty forward, proste opcje europejskie oraz zero-kosztowe symetryczne korytarze opcyjne.

Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	49 224	49 224	66%	49 496	49 496	52%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	3 513	13 788	18%	4 174	17 304	18%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	4 363	12 004	16%	8 288	28 133	30%
	<b>75 016</b>			<b>94 933</b>		
	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	204 292	204 292	46%	144 287	144 287	44%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	26 363	105 099	24%	19 020	78 855	24%
Należności handlowe i pozostałe w USD	49 853	137 180	31%	30 025	101 921	31%
	<b>446 571</b>			<b>325 063</b>		
	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	264 845	264 845	89%	193 605	193 605	89%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	8 274	32 987	11%	5 239	21 722	10%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	268	736	0%	155	527	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	-	-	0%	108	550	0%
	<b>298 568</b>			<b>216 404</b>		
	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	2 250	2 250	100%	737	737	100%
	<b>2 250</b>			<b>737</b>		
	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	21 602	85 900	37%	17 955	74 437	37%
USD	53 948	148 448	63%	38 158	129 527	64%
GBP	-	-	0%	(108)	(550)	0%
	<b>234 348</b>			<b>203 414</b>		
	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Instrumenty pochodne - aktywa w:						
EUR	-	-	0%	500	4	11%
USD	1 500	31	100%	2 570	31	89%
	<b>31</b>			<b>35</b>		
Instrumenty pochodne - pasywa w:						
EUR	3 500	9	100%	-	-	0%
USD	-	-	0%	2 570	13	100%
	<b>9</b>			<b>13</b>		



w tysiącach złotych

Ekspozycje walutowe należności handlowych i pozostałych wykazano w wartościach brutto, tj. bez korekty o odpisy aktualizujące ich wartość.

#### 40.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:  
1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego),  
10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),  
10% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego).

Wartości wykazane w analizie wrażliwości stanowią sumę wartości ustalonych dla poszczególnych walut. Zostały one ustalone w ujęciu rocznym. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

30.06.2011	wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR				
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>107 613</b>	<b>1 076</b>	<b>(1 076)</b>	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	107 613	1 076	(1 076)	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>414 006</b>	<b>329</b>	<b>(329)</b>	-	-	<b>24 074</b>	<b>(24 074)</b>	-	-
Należności handlowe i pozostałe	338 958	120	(120)	-	-	24 228	(24 228)	-	-
Środki pieniężne w banku	885	-	-	-	-	81	(81)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	66 946	219	(219)	-	-	178	(178)	-	-
Inne środki pieniężne	7 186	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	(10)	10	-	-	(413)	413	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 405	(1 405)	-	-	24 074	(24 074)	-	-
Podatek (19%)		(267)	267	-	-	(4 574)	4 574	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1 138	(1 138)	-	-	19 500	(19 500)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 465</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	1 428	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>291 218</b>	<b>29</b>	<b>(29)</b>	-	-	<b>(1 977)</b>	<b>1 977</b>	-	-
Kredyty i pożyczki	822	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	290 387	-	-	-	-	(3 372)	3 372	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	9	29	(29)	-	-	1 395	(1 395)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		29	(29)	-	-	(1 977)	1 977	-	-
Podatek (19%)		(6)	6	-	-	376	(376)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		23	(23)	-	-	(1 601)	1 601	-	-
<b>Razem zwiększenie/(zmniejszenie)</b>		<b>1 161</b>	<b>(1 161)</b>	-	-	<b>17 899</b>	<b>(17 899)</b>	-	-



w tysiącach złotych

30.06.2010	wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR				
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>29 678</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	29 678	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>390 354</b>	<b>183</b>	<b>(183)</b>	-	-	<b>21 881</b>	<b>(21 881)</b>	-	-
Należności handlowe i pozostałe	295 385	-	-	-	-	18 077	(18 077)	-	-
Środki pieniężne w banku	9 399	-	-	-	-	4 544	(4 544)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	63 207	206	(206)	-	-	-	-	-	-
Inne środki pieniężne	22 328	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35	(23)	23	-	-	(740)	740	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		183	(183)	-	-	21 881	(21 881)	-	-
Podatek (19%)		(35)	35	-	-	(4 157)	4 157	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		148	(148)	-	-	17 724	(17 724)	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 131</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	300	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>203 888</b>	<b>12</b>	<b>(12)</b>	-	-	<b>(1 941)</b>	<b>1 941</b>	-	-
Kredyty i pożyczki	437	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	203 438	-	-	-	-	(2 280)	2 280	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	13	12	(12)	-	-	339	(339)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		12	(12)	-	-	(1 941)	1 941	-	-
Podatek (19%)		(2)	2	-	-	369	(369)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		10	(10)	-	-	(1 572)	1 572	-	-
<b>Razem zwiększenie/(zmniejszenie)</b>		<b>158</b>	<b>(158)</b>	-	-	<b>16 152</b>	<b>(16 152)</b>	-	-

#### 40.4. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast, występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców oraz praw majątkowych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku w Spółce nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów.

#### 40.5. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele Spółki nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wobec Spółki i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

30.06.2011		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	325 076	309 186	11 372	4 103	1	-	414
Pozostałe należności finansowe	121 495	121 495	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

  

30.06.2010		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	291 938	275 518	10 307	4 762	935	1	415
Pozostałe należności finansowe	33 125	33 125	-	-	-	-	-



Spółka prowadzi politykę zabezpieczania należności handlowych wynikających z podpisanych umów handlowych oraz windykację należności przeterminowanych. Działania te mają na celu zminimalizowanie ewentualnych strat, jakie Spółka mogła by ponieść z tytułu nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań wobec Spółki. Stosowane zabezpieczenia obejmują m.in. hipoteki kaucyjne, gwarancje/blokady bankowe, weksle oraz zabezpieczenie w postaci ubezpieczenia ryzyka kupieckiego. Spółka w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy. Wartość posiadanych zabezpieczeń wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 227 224 tysięcy złotych, co stanowi ponad 70% należności z tytułu dostaw i usług.

W celu ograniczania ryzyka kredytowego dokonywana jest również ocena standingu finansowego kontrahenta, której efektem jest określenie warunków współpracy.

W ocenie Zarządu, w Spółce występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego mimo, że Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych dłużników z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 56%.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami Spółka uznaje za nieistotne, ponieważ transakcje zostały zawarte z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko kredytowe związane z przejętymi pożyczkami Spółka ogranicza poprzez podjęcie działań w zakresie pozyskania zabezpieczeń.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	30.06.2011	30.06.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(25 757)</b>	<b>(25 310)</b>
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(760)	(1 311)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	692	2 159
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(2 170)	(2 708)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	859	598
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(158)	(2 514)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	1 578	822
Wykorzystanie	1 844	2 507
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(23 872)</b>	<b>(25 757)</b>

#### 40.6. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Spółka zarządza płynnością poprzez utrzymanie odpowiedniego do skali prowadzonej działalności stanu gotówki oraz utrzymuje otwarte linie kredytowe stanowiące rezerwę płynności.

Lokowanie wolnych środków pieniężnych dostosowywane jest do cyklu płatności zobowiązań. Zawieranie transakcji o dłuższym terminie zapadalności wymaga zgody na odpowiednim poziomie kompetencyjnym.

W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2011 roku (nota 30), dostępne linie kredytowe (nota 35) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.



w tysiącach złotych

30.06.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni		
Kredyty i pożyczki	2 250	77	143	212	390	1 428	
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	3	6	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 434	237 546	43 888	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 134	17 094	-	-	-	40	
<b>Razem</b>	<b>300 827</b>	<b>254 717</b>	<b>44 034</b>	<b>218</b>	<b>390</b>	<b>1 468</b>	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	655	690	41	42	-	1 428
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	-	-	-	-	40
<b>Razem</b>	<b>695</b>	<b>690</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>1 468</b>

30.06.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni		
Kredyty i pożyczki	737	31	70	107	229	300	
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	-	13	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	194 057	173 771	19 683	448	155	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 347	20 350	-	-	166	1 831	
<b>Razem</b>	<b>217 154</b>	<b>194 152</b>	<b>19 753</b>	<b>568</b>	<b>550</b>	<b>2 131</b>	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	300	-	-	-	-	300
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 831	-	-	-	-	1 831
<b>Razem</b>	<b>2 131</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 131</b>

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	30.06.2011	30.06.2010
Kredyty i pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	900	144
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
<b>Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych</b>	<b>900</b>	<b>144</b>

#### 41. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Kapitał własny	1 851 957	1 645 004
Wartości niematerialne	(33 722)	(38 061)
<b>Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne</b>	<b>1 818 235</b>	<b>1 606 943</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>2 362 342</b>	<b>2 039 461</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>77,0%</b>	<b>78,8%</b>
Zysk z działalności operacyjnej	278 401	15 183
Amortyzacja	82 487	66 983
<b>EBIDTA</b>	<b>360 888</b>	<b>82 166</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>2 250</b>	<b>737</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>

## 42. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wyszczególnienie	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych				wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń			
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>232 115</b>	<b>232 115</b>	-	-	-	-	<b>107 613</b>	-	<b>124 502</b>
Udziały i akcje	124 502	124 502	-	-	-	-	-	-	124 502
Należności handlowe i pozostałe	107 613	107 613	-	-	-	-	107 613	-	-
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>414 034</b>	<b>414 034</b>	-	<b>31</b>	-	-	<b>413 975</b>	-	<b>28</b>
Należności handlowe i pozostałe	338 958	338 958	-	-	-	-	338 958	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	913	913	-	-	-	-	885	-	28
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	66 946	66 946	-	-	-	-	66 946	-	-
Inne środki pieniężne	7 186	7 186	-	-	-	-	7 186	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	-	31	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>646 149</b>	<b>646 149</b>	-	<b>31</b>	-	-	<b>521 588</b>	-	<b>124 530</b>

Wyszczególnienie	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych				Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 465</b>	<b>1 465</b>	-	-	<b>1 465</b>	-	-
Kredyty i pożyczki	1 428	1 428	-	-	1 428	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	37	-	-	37	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>299 362</b>	<b>299 362</b>	-	<b>9</b>	<b>291 209</b>	-	<b>8 144</b>
Kredyty i pożyczki	822	822	-	-	822	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	298 531	298 531	-	-	290 387	-	8 144
Pochodne instrumenty finansowe	9	9	-	9	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>300 827</b>	<b>300 827</b>	-	<b>9</b>	<b>292 674</b>	-	<b>8 144</b>



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych							
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności		
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>46 608</b>	<b>46 608</b>	-	-	-	-	-	<b>29 678</b>	-	<b>16 930</b>
Udziały i akcje	16 930	16 930	-	-	-	-	-	-	-	16 930
Należności handlowe i pozostałe	29 678	29 678	-	-	-	-	-	29 678	-	-
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>390 373</b>	<b>390 373</b>	-	<b>35</b>	-	-	-	<b>390 319</b>	-	<b>19</b>
Należności handlowe i pozostałe	295 385	295 385	-	-	-	-	-	295 385	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	9 418	9 418	-	-	-	-	-	9 399	-	19
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	63 207	63 207	-	-	-	-	-	63 207	-	-
Inne środki pieniężne	22 328	22 328	-	-	-	-	-	22 328	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35	35	-	35	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>436 981</b>	<b>436 981</b>	-	<b>35</b>	-	-	-	<b>419 997</b>	-	<b>16 949</b>

Wyszczególnienie	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych					Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu			rachunkowość zabezpieczeń	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 131</b>	<b>2 131</b>	-	-	<b>2 131</b>	-	-	-
Kredyty i pożyczki	300	300	-	-	300	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	1 831	-	-	1 831	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>215 023</b>	<b>215 023</b>	-	<b>13</b>	<b>203 875</b>	-	-	<b>11 135</b>
Kredyty i pożyczki	437	437	-	-	437	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	214 573	214 573	-	-	203 438	-	-	11 135
Pochodne instrumenty finansowe	13	13	-	13	-	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>217 154</b>	<b>217 154</b>	-	<b>13</b>	<b>206 006</b>	-	-	<b>11 135</b>

Instrumenty finansowe ujmowane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – hierarchia wartości godziwej.

Poziom 1 – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1,

które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania,

Poziom 3 – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

#### 30.06.2011

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	31	-
Zobowiązania	-	(9)	-
<b>Zyski/(straty) z tytułu utraty wartości razem</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

#### 30.06.2010

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	35	-
Zobowiązania	-	(13)	-
<b>Zyski/(straty) z tytułu utraty wartości razem</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

Wartość godziwa kontraktów forward jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

Za okres od 01.07.2010 do 30.06.2011	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	-	3 395	27	-	3 422
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(383)	-	(383)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	-	(142)	-	(142)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(49 083)	9 750	-	(39 333)
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(927)	-	-	(927)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	2 475	-	-	2 475
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	21 163	-	-	-	-	-	21 163
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(254)	-	-	-	-	-	(254)
<b>Ogółem zyski/(straty) netto</b>	<b>20 909</b>	-	-	<b>(44 140)</b>	<b>9 252</b>	-	<b>(13 979)</b>

Za okres od 01.07.2009 do 30.06.2010	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	1 112	12 316	71	-	13 499
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(297)	-	(297)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(1 407)	8 042	-	6 635
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(3 825)	-	-	(3 825)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	2 981	-	-	2 981
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	43 977	-	-	-	-	-	43 977
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(18 771)	-	-	-	-	-	(18 771)
<b>Ogółem zyski/(straty) netto</b>	<b>25 206</b>	-	<b>1 112</b>	<b>10 065</b>	<b>7 816</b>	-	<b>44 199</b>

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(927)	(3 825)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
<b>Straty z tytułu utraty wartości razem</b>	<b>(927)</b>	<b>(3 825)</b>



#### 43. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Spółki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przepływy z działalności operacyjnej	436 248	10 647
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(431 477)	(44 742)
Przepływy z działalności finansowej	(20 082)	(156 405)
<b>Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto</b>	<b>(15 311)</b>	<b>(190 500)</b>

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego, wyniku na działalności inwestycyjnej, poziomu amortyzacji oraz zwiększeniu stanu zobowiązań i rezerw.

Wydatki inwestycyjne wynikają z realizacji projektów inwestycyjnych oraz sfinalizowania projektu nabycia udziałów w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W ramach realizacji projektu akwizycji Spółka nabyła kontrolny pakiet udziałów oraz weszła w prawa wierzyciela wobec Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. spłacając kwoty pożyczek udzielonych przez zbywcę udziałów podmiotom z tej Grupy. Transakcje nabycia udziałów oraz przejęcia zadłużenia GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. zostały sfinansowane ze środków własnych.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy.

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(128 312)	225 727
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 648)	(234 430)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(465)	79
Zmiana stanu należności z tytułu udzielonej pożyczki	119 611	-
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(71 176)	(24 800)
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(82 990)</b>	<b>(33 424)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	87 152	17 942
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(8 338)	5 970
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>78 814</b>	<b>23 912</b>



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(66 611)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21)	(4)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	(24 796)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(4 766)	-
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	71 176	24 800
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(222)</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	-	35
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	178
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>-</b>	<b>213</b>

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(216 997)	(338 719)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	8 338	(5 970)
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>(208 659)</b>	<b>(344 689)</b>

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych. Kwoty naliczeń przedstawione są w nocie 30.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym w/w zdarzenia w Spółce nie wystąpiły.

#### 45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 110	2 126
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 186	1 193
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	15	13
<b>Razem</b>	<b>3 311</b>	<b>3 332</b>



#### 46. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Spółki wybranym, Uchwałą Nr 348/VI/2010 Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 27 października 2010 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010/2011 jest firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Umowę nr 188/LU/2010 dotyczącą przeglądu oraz badania i oceny sprawozdań finansowych Spółka zawarła 04 listopada 2010 roku. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało również przez firmę DORADCA.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	72	95
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	28	30
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	30	179
<b>Razem</b>	<b>130</b>	<b>304</b>

#### 47. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- 21 lipca 2011 roku Spółka otrzymała refundację wydatków inwestycyjnych dotyczących projektu „Przebudowy instalacji do usuwania CO<sub>2</sub> z gazu do syntezy amoniaku” w kwocie 1 865 tysięcy złotych,
- 26 lipca 2011 roku Spółka podpisała z Ministerstwem Skarbu Państwa warunkową umowę nabycia 5 200 udziałów w spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych,
- 05 sierpnia 2011 roku Spółka złożyła Skarbowi Państwa wiążącą ofertę nabycia 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie, co stanowi 85% kapitału zakładowego tej spółki oraz pozostałych akcji tej spółki, które nie zostaną nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników,
- 16 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na:
  - nabycie 5 200 udziałów w spółce GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych,
  - objęcie od 12 000 do 24 000 udziałów w spółce Melamina III Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, pokrytych gotówką, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki,
  - sprzedaż, bez przeprowadzenia przetargu, 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Melamina III Sp. z o.o. po jego podwyższeniu w przypadkach wynikających z umowy,
  - odkupienie udziałów w spółce Melamina III Sp. z o.o. w wykonaniu zobowiązania do ich sprzedaży w przypadkach wynikających z umowy,
  - rozporządzenie nieruchomością o numerze ewidencyjnym 615/36 o powierzchni 0,0822 ha.

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

#### 48. Oświadczenia Zarządu

##### *Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania*

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.



*Dotyczące sprawozdania finansowego*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Paweł Jarczewski	Prezes Zarządu	.....
Marian Rybak	Wiceprezes Zarządu	.....
Marek Kaptucha	Członek Zarządu	.....
Andrzej Kopeć	Członek Zarządu	.....
Wojciech Kozak	Członek Zarządu	.....
Zenon Pokojski	Członek Zarządu	.....