



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres  
1 lipiec 2010 – 31 marzec 2011



## SPIS TREŚCI

1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
4.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....		8
5.	Informacje ogólne .....	8
6.	Skład Zarządu Jednostki Dominującej .....	9
7.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	10
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
9.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
9.1.	Oświadczenie o zgodności .....	10
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji .....	10
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
11.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązujące Grupę .....	13
12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
12.1.	Profesjonalny osąd .....	14
12.2.	Niepewność szacunków .....	14
13.	Zasady rachunkowości .....	15
13.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	15
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
13.3.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	17
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne .....	17
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu .....	17
13.6.	Wartości niematerialne .....	18
13.7.	Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	19
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	20
13.9.	Instrumenty finansowe .....	20
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne .....	22
13.11.	Zapasy .....	23
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności .....	24
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	26
13.15.	Kapitał własny .....	26
13.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	26
13.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania .....	27
13.18.	Rezerwy .....	28
13.19.	Świadczenia pracownicze .....	28
13.20.	Przychody .....	29
13.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	29
13.20.2.	Świadczenie usług .....	29
13.20.3.	Odsetki .....	30
13.20.4.	Dywidendy .....	30
13.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu .....	30
13.20.6.	Dotacje .....	31
13.20.7.	Podatek dochodowy .....	31
13.20.8.	Zysk netto na akcję .....	32
14.	Efekt sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	32
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	37
16.	Przychody i koszty .....	40
16.1.	Przychody ze sprzedaży .....	40
16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....	41
16.3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	42
16.4.	Pozostałe koszty operacyjne .....	42
16.5.	Przychody i koszty finansowe netto .....	43
17.	Podatek dochodowy .....	43
18.	Należności handlowe i pozostałe .....	44
19.	Udziały i akcje .....	44
20.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie .....	45



w tys. zł

21.	Rezerwy .....	45
21.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych .....	46
21.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	46
21.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	46
21.4.	Inne rezerwy .....	47
22.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	47
23.	Pochodne instrumenty finansowe .....	48
24.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	49
25.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy .....	50
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	50
27.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	51
28.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	51
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje .....	52
30.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	55
31.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	56
32.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	57
33.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	58
	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	58
34.	Informacje ogólne .....	58
35.	Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej .....	58
36.	Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej .....	59
36.1.	Oświadczenie o zgodności .....	59
36.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	59
37.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	59
38.	Zasady rachunkowości .....	59
39.	Podatek dochodowy .....	60
40.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	60
41.	Rezerwy .....	61
41.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	61
41.2.	Pozostałe rezerwy .....	62



w tys. zł

## 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	1 841 112	825 236	1 454 053	577 579
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	153 576	72 394	44 709	22 774
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 994 688</b>	<b>897 630</b>	<b>1 498 762</b>	<b>600 353</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(1 423 764)	(513 294)	(1 315 918)	(478 689)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(144 870)	(69 439)	(42 582)	(19 846)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(1 568 634)</b>	<b>(582 733)</b>	<b>(1 358 500)</b>	<b>(498 535)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>426 054</b>	<b>314 897</b>	<b>140 262</b>	<b>101 818</b>
Koszty sprzedaży	16.2	(121 528)	(44 193)	(97 396)	(37 110)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(87 885)	(28 285)	(75 354)	(24 673)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	8 010	1 954	7 861	3 790
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(15 488)	(4 842)	(5 104)	(1 138)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	9 809	4 289	18 419	5 096
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		2 324	594	2 150	572
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>221 296</b>	<b>244 414</b>	<b>(9 162)</b>	<b>48 355</b>
Podatek dochodowy	17	(44 711)	(46 557)	(454)	(9 756)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>176 585</b>	<b>197 857</b>	<b>(9 616)</b>	<b>38 599</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		(210)	(72)	(290)	(95)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>176 375</b>	<b>197 785</b>	<b>(9 906)</b>	<b>38 504</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>					
		<b>176 375</b>	<b>197 785</b>	<b>(9 906)</b>	<b>38 504</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na :</b>					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej		176 375	197 785	(9 906)	38 504
udziałowcy nie posiadający kontroli		176 427	197 827	(9 422)	38 576
		(52)	(42)	(484)	(72)
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>					
– podstawowy z zysku za okres		9,23	10,35	(0,49)	2,02
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		9,24	10,35	(0,50)	2,02
– rozwodniony z zysku za okres		9,23	10,35	(0,49)	2,02
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		9,24	10,35	(0,50)	2,02



w tys. zł

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 276 424</b>	<b>1 233 000</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		1 204 673	1 141 070
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Wartości niematerialne		35 487	38 328
Nieruchomości inwestycyjne		13 856	5 519
Udziały i akcje	19	20 636	18 295
Należności handlowe i pozostałe		1 518	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		254	106
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 006 577</b>	<b>821 896</b>
Zapasy		282 145	292 958
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	18	473 874	429 721
Należności z tytułu podatku dochodowego		262	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		248 453	99 095
Pochodne instrumenty finansowe	23	1 839	35
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 283 001</b>	<b>2 054 896</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>1 811 813</b>	<b>1 654 553</b>
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		1 381 667	1 224 355
Udziały niekontrolujące		1 346	1 398
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>117 084</b>	<b>114 100</b>
Kredyty i pożyczki		1 089	797
Pochodne instrumenty finansowe	23	136	338
Rezerwy	21	6 126	5 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		54 490	56 372
Zobowiązania handlowe i pozostałe		37	1 831
Dotacje		18 418	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 788	32 859
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>354 104</b>	<b>286 243</b>
Kredyty i pożyczki		1 005	1 942
Zobowiązania handlowe i pozostałe		310 500	259 264
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 804	138
Pochodne instrumenty finansowe	23	324	229
Rezerwy	21	15 172	4 616
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 707	17 542
Dotacje		1 592	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>471 188</b>	<b>400 343</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 283 001</b>	<b>2 054 896</b>



w tys. zł

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	221 086	(9 452)
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 324)	(2 150)
Amortyzacja	67 052	54 583
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	4 261	(5 987)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 951	46
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(44 468)	49 409
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	10 813	7 754
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	54 068	7 437
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	1 550	(414)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	2 010	(18 331)
Podatek dochodowy zapłacony	(774)	(453)
Wycena instrumentów pochodnych	(1 911)	(38 751)
Pozostałe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>315 314</b>	<b>43 691</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(143 443)	(296 537)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2 620	359 751
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	200	6 265
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	(52)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(140 621)</b>	<b>2 436</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(894)	(827)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 041)	(17)
Dywidendy wypłacone	(19 129)	(155 863)
Odsetki zapłacone, w tym :	(328)	(270)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 392)</b>	<b>(156 977)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>153 301</b>	<b>(110 850)</b>
Różnice kursowe netto	(4 102)	685
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>94 364</b>	<b>288 988</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym :</b>	<b>247 665</b>	<b>178 138</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	17 050	26 214



w tys. zł

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 346 888</b>	<b>1 775 688</b>	<b>1 986</b>	<b>1 777 674</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 346 888</b>	<b>1 775 688</b>	<b>1 986</b>	<b>1 777 674</b>
łącznie całkowite dochody	-	-	-	(9 422)	(9 422)	(484)	(9 906)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	-	(155 787)
<b>Na dzień 31 marca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 183 114</b>	<b>1 611 914</b>	<b>1 603</b>	<b>1 613 517</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 346 888</b>	<b>1 775 688</b>	<b>1 986</b>	<b>1 777 674</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 346 888</b>	<b>1 775 688</b>	<b>1 986</b>	<b>1 777 674</b>
łącznie całkowite dochody	-	-	-	31 819	31 819	(536)	31 283
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	(150)	(155 937)
<b>Na dzień 30 czerwca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
łącznie całkowite dochody	-	-	-	176 427	176 427	(52)	176 375
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	-	(19 115)
<b>Na dzień 31 marca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 381 667</b>	<b>1 810 467</b>	<b>1 346</b>	<b>1 811 813</b>



## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 5. Informacje ogólne

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej „Grupa”) zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy od 1 lipca 2010 roku do 31 marca 2011 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2009 roku do 31 marca 2010 roku. Integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi śródroczna informacja finansowa Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne ( 6 ).

Schemat grupy kapitałowej:

Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.	
	liczba udziałów w %
	udział głosów na WZ w %
D. W. "JAWOR" Sp. z o. o.	99,96
	99,96
MEDICAL Sp. z o. o.	91,41
	93,15
PROZAP Sp. z o. o.	84,69
	85,57
REMZAP Sp. z o. o.	94,61
	95,73
STO-ZAP Sp. z o. o.	96,15
	98,08
MELAMINA III Sp. z o. o.	100,00
	100,00

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

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

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółkę stowarzyszoną BBM Sp. z o.o. (50,00% udziałów w kapitale zakładowym), posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. posiadają dodatkowo (pośrednio) 1,46 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,44% udziałów w kapitale zakładowym Spółki MEDICAL Sp. z o.o.

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





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

Czas trwania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

- Produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- Produkcja i dystrybucja ciepła ( pary wodnej i gorącej wody ),
- Pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody,
- Gospodarowanie ściekami i odpadami, działalność związana z rekultywacją,
- Handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Konsolidacją pełną objęto następujące spółki zależne : Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. ( dalej „Prozap Sp. z o.o.” ) i Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. ( dalej „Remzap Sp. z o.o.” ).

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

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

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

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

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

## 6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 10 maja 2011 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.



## 7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 10 maja 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 2010r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej powołało nową Radę Nadzorczą na kolejną wspólną kadencję, która ukonstytuowała się w dniu 27 grudnia 2010r.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10 maja 2011 roku.

## 9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

### 9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

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



Sprawozdanie skonsolidowane na dzień 31 marca 2011 roku oraz jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzone na ten dzień nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone dla Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych Puławy począwszy od bieżącego roku obrotowego, ze względu na to, że spółki te dotychczas nie były materialne z punktu widzenia Jednostki Dominującej, na podstawie pkt. 29-30 „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” MSSF oraz MSR 8, punkt 8, gdzie Jednostka Dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, opierając się na zasadzie istotności, tj. dane podmiotów powiązanych nie były istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki Dominującej. 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 Kolzap Sp. z o.o., Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od roku obrotowego trwającego od 01 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8, pkt 8, który zezwala na odstępnie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
D.W.JAWOR Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalności rozrywkowej	zależna bezpośrednio	99,96	99,96
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41	93,15
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomiczny, produkcja napojów, sprzętanie, handel	zależna bezpośrednio	96,15	98,08
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45	26,45
Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Moskwa	Handel towarów	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00
Len S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Zakłady Tworzyw Sztucznych Pronit S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37



w tys. zł

Wielkości uzasadniające wyłączenie Spółek z konsolidacji:

	D.W.JAWOR Sp. z o.o.	MEDICAL Sp. z o.o.	MELAMINA III Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.03.2011 r.	3 544	3 234	129	2 759	972		10 638
Udział w sumie bilansowej skonsolidowanej (w %)	0,15%	0,14%	0,01%	0,12%	0,04%	0,00%	0,47%
Aktywa netto na dzień 31.03.2011 r.	3 464	2 307	129	2 053	708		8 661
Przychody za okres 01.07.2010-31.03.2011	1 297	4 198	-	6 258	5 087		16 840
Udział w przychodach skonsolidowanych (w %)	0,06%	0,21%	0,00%	0,31%	0,26%	0,00%	0,84%
Wynik finansowy za okres 01.07.2010-31.03.2011	(154)	300	(14)	13	144		289
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej (w %)	-0,09%	0,17%	-0,01%	0,01%	0,08%	0,00%	0,16%

Udziały jednostek nie objętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych jako „Udziały i akcje” i wycenione zostały wg ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

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

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

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



## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe. Szczegóły dotyczące korekt i zmian w stosunku do opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego za analogiczny okres roku ubiegłego zostały przedstawione w notcie 14.

## 11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązujące Grupę

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”*

Zmiany do MSSF 2 będą miały 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 finansowe Grupy.

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

Interpretacja będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010r. 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 finansowe Grupy. Grupa 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. Grupa oczekuje, że początkowe zastosowania standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na 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 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2010 roku i po tej dacie. Interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa 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 będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiany nie dotyczą sprawozdania finansowego Grupy. Grupa nie posiada programu określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

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

Zmiana do MSR 24 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 powiązanych z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego. Zmiana ta nie ma wpływu na sprawozdanie



finansowe Grupy. Zmiana będzie miała zastosowanie do sprawozdań Grupy począwszy 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 do MSR 32 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany określają ujawnienie i klasyfikację do instrumentów finansowych praw poboru. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.

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

Zmiany do dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 – sposobu 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 Grupy. Grupa 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 finansowy, charakterem i ryzykami z nim związanymi oraz stopniem utrzymywanego zaangażowania. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2011 roku. Grupa oczekuje, że zmiana ta nie będzie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

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

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

### **12.1. Profesjonalny osąd**

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2011 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

### **12.2. Niepewność szacunków**

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



Dominującej, czynnikach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów.

Zarządy jednostek objętych sprawozdaniem weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 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 oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.
Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu.

### 13. Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej



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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2011	30.06.2010
USD	2,8229	3,3946
EUR	4,0119	4,1458
GBP	4,5530	5,0947

  

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
EUR	3,9944	4,0975

### 13.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie 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 okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	22 – 66 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 22 lat
Środki transportu	5 – 14 lat
Pozostałe	4 – 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 użytkowania.

### 13.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

### 13.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi dla środków trwałych, tj. według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o 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 Grupa 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 okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi około 39 lat.

### 13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 pożytki 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 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).

### 13.6. Wartości niematerialne

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

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w 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. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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



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

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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze 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.

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego, przeprowadzane jest porównanie 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), chyba, że jednostka nie będzie zobowiązana do dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru. Utworzona rezerwa obciąża koszt własny sprzedaży.

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

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

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

W przypadku sprzedaży praw (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.

### 13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

### 13.9. Instrumenty finansowe

#### *Instrumenty finansowe*

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

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

#### *Aktywa finansowe*

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

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



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

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

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

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

### *Pożyczki i należności*

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

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

### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

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



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

### *Zobowiązania finansowe*

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

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

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

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

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

### *Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

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

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

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

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



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

### 13.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały nabyte lub wyprodukowane na własne potrzeby - zużywające się jednorazowo,
- materiały nabyte lub wyprodukowane na własne potrzeby - zużywające się stopniowo,
- towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym,
- towary nabyte w celu odsprzedaży przeznaczone do uszlachetnienia i pakowania,
- produkty /wyroby i usługi/ wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, z wyłączeniem budowlano-montażowych i projektowych,
- półprodukty,
- prawa majątkowe - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej, jednostki redukcji emisji ERU.

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

Do materiałów zużywających się stopniowo zalicza się składniki o okresie użytkowania krótszym niż rok, niezależnie od wartości oraz niezależnie od okresu użytkowania składniki o stosunkowo niskiej wartości, których zakwalifikowanie do materiałów nie zniekształca aktywów firmy, w szczególności: narzędzia i przyrządy, katalizatory, opakowania wypożyczane (butle, kontenery), modele.

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

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej, w jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną wycena rozchodu następuję wg metody FIFO */
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Prawa majątkowe	- w wartości godziwej

*\*/Ze względu na charakterystykę i przeznaczenie produkcji w jednostkach zależnych konsolidowanych metodą pełną, krótki cykl obrotu kluczowych zapasów, brak znaczących wahań w cenach produktów oraz niewspółmiernie wysoki koszt, który byłby niezbędny do prowadzenia ewidencji zapasów w wysokości średniej ważonej na potrzeby konsolidacji oraz niematerialność ewentualnych zmian w wartości wycena nie jest przekształcana*

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

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

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



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

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

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

- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy kwalifikowane do kategorii pożyczki i należności,
- 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),
- należności od pracowników z tytułu podróży służbowych,
- pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne, za wyjątkiem rozliczenia wartości katalizatorów w użytkowaniu wykazywanych jako zapasy,





- rozliczenie niezakończonych kontraktów budowlano-montażowych – należności niezafakturowane oraz nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi.

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według 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 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 ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych należności, innych niż należności odsetkowe, w tym z tytułu robót budowlanych i projektowych, ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje 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 zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.



### 13.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe 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.

### 13.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

### 13.15. Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych



dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

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

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym :

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym :

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

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

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

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



### 13.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spodziewane jest, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### 13.19. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

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

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

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

Wysokość ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.



Rezerwy/rozliczenia międzyokresowe kosztów na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

### *Nagrody z zysku netto*

Zgodnie z obowiązującymi Jednostkę Dominującą przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom Jednostki przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

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

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

### *Pozostałe świadczenia pracownicze*

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

## **13.20. Przychody**

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

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria określone w MSR 18 „Przychody”.

Przychody ze sprzedaży są korygowane również o wynik na transakcjach zabezpieczających .

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

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

### **13.20.2. Świadczenie usług**

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



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

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

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

1/ Metoda obmiaru wykonanych prac – polegająca na technicznym pomiarze wykonanych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego prac wyrażonych w jednostkach naturalnych lub w procentach ceny umownej bądź jej składowych. Metoda obmiaru wykonanych prac ma zastosowanie dla zleceń o globalnym budżecie przychodów równym lub większym od 300 000,00 złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym,

2/ Metoda kosztowa - polega na określeniu na ostatni dzień kwartału sprawozdawczego stopnia zaawansowania prac w takim procentach, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy, obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy. Metoda kosztowa ustalenia stopnia zawansowania umowy ma zastosowanie dla kontraktów o globalnym budżecie przychodów przekraczających kwoty 50 000,00 złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 000,00 złotych dla usług o charakterze projektowym.

3/ Metoda pomiaru pracochłonności – metoda oparta jest na pomiarze za pomocą miary roboczogodziny – pracochłonności prac wykonanych w ramach kontraktu. Polega ona na porównaniu ilości wykonanej pracy z ilością pracy zaplanowanej, mierzoną w roboczogodzinach. Iloraz tych dwóch wielkości stanowi stopień zaawansowania prac. Metoda ta ma zastosowanie do kontraktów, w których koszt robocizny z narzutami stanowi ponad 80% wszystkich planowanych kosztów bezpośrednich (suma kosztów robocizny, materiałów, sprzętu, podwykonawstwa, bez narzutu kosztów wydziałowych). Metoda ma zastosowanie dla robót o przewidywanych przychodach nie niższych niż 50 000,00 złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 000,00 złotych dla usług o charakterze projektowym.

4/ Metoda zysku zerowego – szacowany przychód ustala się w wysokości tej części dotychczas poniesionych kosztów, w której nich pokrycie jest wysoce prawdopodobne. Metoda ma zastosowanie dla robót, dla których szacowanych przychód jest niższy niż 50 000,00 złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 000,00 złotych dla usług o charakterze projektowym.

### 13.20.3. Odsetki

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

### 13.20.4. Dywidendy

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

### 13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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



### 13.20.6. Dotacje

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

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

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

### 13.20.7. Podatek dochodowy

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

#### **13.20.8. 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.

### **14. Efekt sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Jak wskazano w pkt 9 „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego” na podstawie pkt 29-30 „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” ze względu na zwiększenia się materialności dotyczących wartości transakcji wzajemnych, sumy aktywów oraz pasywów Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od bieżącego roku obrotowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto spółki zależne Remzap Sp. z o.o. oraz Prozap Sp. z o.o., które zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” podlegają konsolidacji metodą pełną oraz spółki stowarzyszone Kolzap Sp. z o.o. oraz BBM Sp. z o.o., które zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” wycenione zostały w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Korekty, które w związku z tym, musiała wprowadzić Jednostka Dominująca w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały zaprezentowane poniżej.





w tys. zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.07.2009 - 31.03.2010	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	1 450 469	1 454 053	3 584
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44 668	44 709	41
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 495 137</b>	<b>1 498 762</b>	<b>3 625</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 313 812)	(1 315 918)	(2 106)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(42 541)	(42 582)	(41)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 356 353)</b>	<b>(1 358 500)</b>	<b>(2 147)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>138 784</b>	<b>140 262</b>	<b>1 478</b>
Koszty sprzedaży	(97 396)	(97 396)	-
Koszty ogólnego zarządu	(69 159)	(75 354)	(6 195)
Pozostałe przychody operacyjne	7 802	7 861	59
Pozostałe koszty operacyjne	(4 401)	(5 104)	(703)
Przychody i koszty finansowe netto	18 897	18 419	(478)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	2 150	2 150
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(5 473)</b>	<b>(9 162)</b>	<b>(3 689)</b>
Podatek dochodowy	- 1 352	(454)	898
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(6 825)</b>	<b>(9 616)</b>	<b>(2 791)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(344)	(290)	54
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(7 169)</b>	<b>(9 906)</b>	<b>(2 737)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>			
<b>Zysk (strata) netto przypadający na :</b>	<b>(7 169)</b>	<b>(9 906)</b>	<b>(2 737)</b>
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(7 169)	(9 422)	(2 253)
udziałowcy nie posiadający kontroli	-	(484)	(484)
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
- podstawowy z zysku za okres	(0,38)	(0,49)	(0,12)
- rozwodniony z zysku za okres	(0,38)	(0,49)	(0,12)



w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.06.2010 r.	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 226 242</b>	<b>1 233 000</b>	<b>6 758</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 136 050	1 141 070	5 020
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartości niematerialne	38 061	38 328	267
Nieruchomości inwestycyjne	5 519	5 519	-
Udziały i akcje	16 930	18 295	1 365
Należności handlowe i pozostałe	29 682	29 682	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	106	106
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>813 219</b>	<b>821 896</b>	<b>8 677</b>
Zapasy	290 998	292 958	1 960
Nabyte prawa do emisji	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	427 233	429 721	2 488
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	87	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 953	99 095	4 142
Pochodne instrumenty finansowe	35	35	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 039 461</b>	<b>2 054 896</b>	<b>15 435</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 645 004</b>	<b>1 654 553</b>	<b>9 549</b>
Kapitał zakładowy	191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane	1 216 204	1 224 355	8 151
Udziały niekontrolujące	-	1 398	1 398
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>110 660</b>	<b>114 100</b>	<b>3 440</b>
Kredyty i pożyczki	300	797	497
Pochodne instrumenty finansowe	-	338	338
Rezerwy	5 908	5 955	47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52 433	56 372	3 939
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	1 831	-
Dotacje	15 948	15 948	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 240	32 859	(1 381)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>283 797</b>	<b>286 243</b>	<b>2 446</b>
Kredyty i pożyczki	437	1 942	1 505
Zobowiązania handlowe i pozostałe	261 765	259 264	(2 501)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	138	138
Pochodne instrumenty finansowe	13	229	216
Rezerwy	2 878	4 616	1 738
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 192	17 542	1 350
Dotacje	2 512	2 512	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>394 457</b>	<b>400 343</b>	<b>5 886</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 039 461</b>	<b>2 054 896</b>	<b>15 435</b>



w tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.07.2009 - 31.03.2010	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto	(5 763)	(9 452)	(3 689)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(2 150)	(2 150)
Amortyzacja	53 559	54 583	1 024
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(6 276)	(5 987)	289
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(351)	46	397
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	49 353	49 409	56
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	3 985	7 754	3 769
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	9 532	7 437	(2 095)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(414)	(414)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(18 713)	(18 331)	382
Podatek dochodowy zapłacony	-	(453)	(453)
Wycena instrumentów pochodnych	(38 514)	(38 751)	(237)
Pozostałe	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>46 398</b>	<b>43 691</b>	<b>(2 707)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	9	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(297 052)	(296 537)	515
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	359 751	359 751	-
Nabycie aktywów finansowych	(67 000)	(67 000)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	6 574	6 265	(309)
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	(52)	(52)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 282</b>	<b>2 436</b>	<b>154</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(385)	(827)	(442)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(17)	(17)	-
Dywidendy wypłacone	(155 787)	(155 863)	(76)
Odsetki zapłacone, w tym :	(92)	(270)	(178)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(156 281)</b>	<b>(156 977)</b>	<b>(696)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(107 601)</b>	<b>(110 850)</b>	<b>(3 249)</b>
Różnice kursowe netto	796	685	(111)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>280 793</b>	<b>288 988</b>	<b>8 195</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym :</b>	<b>173 192</b>	<b>178 138</b>	<b>4 946</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	26 214	26 214	-



w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	-	-	1 765 256
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	-	-	1 765 256
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(7 169)	-	-	(7 169)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	-	-	(155 787)
Na dzień 31 marca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 173 500	-	-	1 602 300
<b>Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 888	1 775 688	1 986	1 777 674
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 888	1 775 688	1 986	1 777 674
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(9 422)	(9 422)	(484)	(9 906)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	-	(155 787)
Na dzień 31 marca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 183 114	1 611 914	1 603	1 613 517
<b>Zmiany wynikające z konsolidacji</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	10 432	10 432	1 986	12 418
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	10 432	10 432	1 986	12 418
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(2 253)	(2 253)	(484)	(2 737)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2010 r.	-	-	-	9 614	9 614	1 603	11 217

  

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	-	-	1 765 256
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	-	-	1 765 256
Łączne całkowite dochody	-	-	-	35 535	-	-	35 535
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	-	-	(155 787)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 216 204	-	-	1 645 004
<b>Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 888	1 775 688	1 986	1 777 674
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 888	1 775 688	1 986	1 777 674
Łączne całkowite dochody	-	-	-	31 819	31 819	(536)	31 283
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	(150)	(155 937)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 355	1 653 155	1 398	1 654 553
<b>Zmiany wynikające z konsolidacji</b>							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	10 432	10 432	1 986	12 418
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	10 432	10 432	1 986	12 418
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(3 716)	(3 716)	(536)	(4 252)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	-	-	-	8 151	8 151	1 398	9 549



## 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, a także
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

W 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, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan i kaprolaktam.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są : melamina, kaprolaktam, nadtlenuk wodoru i AdBlue.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne półfabrykaty /wyroby gotowe/media : energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i 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 – obroty wewnętrzne. Przepływy między segmentami obejmują wszystkie półfabrykaty i media podlegające wymianie wewnętrznej po cenie/koszcie rynkowym lub po technicznym koszcie wytworzenia (TKW).

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku.

### Zmiana prezentacji wyników

Zakres sprzedaży zewnętrznej półfabrykatów/wyrobów 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 Jednostki Dominującej nowe zasady rozliczania wyników segmentów operacyjnych w sposób bardziej przejrzysty obrazują efektywność operacyjną każdego z wyodrębnionych segmentów.

W związku z prezentowaniem od dnia 1 lipca 2010 roku sprawozdań Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., w układzie skonsolidowanym do segmentu Działalność Pozostała zakwalifikowano działalność spółek REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.



w tys. zł

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



w tys. zł

01.07.2009 - 31.03.2010	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	797 307	673 120	21 004	9 003	1 500 434		1 500 434
Sprzedaż nieprzypisana							(1 672)
Obroty wewnętrzne między segmentami	474 538	260 631	1 007 309	40 693	1 783 171	(1 783 171)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 271 845</b>	<b>933 751</b>	<b>1 028 313</b>	<b>49 696</b>	<b>3 283 605</b>	<b>(1 783 171)</b>	<b>1 498 762</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(670 112)	(667 033)	(19 412)	(8 859)	(1 365 416)		(1 365 416)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany							6 916
Obroty wewnętrzne między segmentami	(497 154)	(296 581)	(948 709)	(40 727)	(1 783 171)	1 783 171	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 167 266)</b>	<b>(963 614)</b>	<b>(968 121)</b>	<b>(49 586)</b>	<b>(3 148 587)</b>	<b>1 783 171</b>	<b>(1 358 500)</b>
Koszty sprzedaży	(69 175)	(28 648)	(26)	(36)	(97 885)		(97 885)
Koszty sprzedaży nieprzypisane							489
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>35 404</b>	<b>(58 511)</b>	<b>60 166</b>	<b>74</b>	<b>37 133</b>	<b>-</b>	<b>42 866</b>
Koszty ogólnego zarządu							(75 354)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto							2 757
Przychody/koszty finansowe netto							18 419
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności							2 150
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(9 162)
Podatek dochodowy							(454)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 616)</b>
Zysk(strata) z działalności zaniechanej							(290)
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 906)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	296 362	556 986	146 406	88 085	1 087 839		1 087 839
Aktywa nieprzypisane							881 323
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>296 362</b>	<b>556 986</b>	<b>146 406</b>	<b>88 085</b>	<b>1 087 839</b>	<b>-</b>	<b>1 969 162</b>
Zobowiązania segmentu		12 082	110 272		122 354		122 354
Zobowiązania nieprzypisane							233 291
Kapitały własne							1 613 517
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>12 082</b>	<b>110 272</b>	<b>-</b>	<b>122 354</b>	<b>-</b>	<b>1 969 162</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	53 175	160 406	69 192	8 453	291 226		291 226
Amortyzacja ogółem	18 731	24 415	5 738	5 699	54 583		54 583



w tys. zł

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

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Polska	1 044 532	862 248
Zagranica, w tym :	950 156	636 514
Niemcy	109 955	67 108
Tajwan	113 979	70 072
Chiny	176 102	175 864
Indonezja	32 220	-
Słowacja	47 863	30 900
Brazylia	23 382	23 385
Czechy	33 875	24 736
Francja	112 633	24 829
Wielka Brytania	110 320	32 917
Szwecja	28 900	20 417
Inne kraje	160 927	166 286
<b>Razem</b>	<b>1 994 688</b>	<b>1 498 762</b>

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w kraju, w którym jednostki tworzące Grupę mają siedzibę.

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

## 16. Przychody i koszty

### 16.1. Przychody ze sprzedaży

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 880 963	838 337	1 467 695	577 124
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(36 356)	(13 022)	(27 263)	(8 926)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(7 133)	(621)	(1 629)	(1 456)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	14 880	5 344	38 513	3 722
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(255)	1 062	(10 979)	2 799
Podatek akcyzowy	(2 123)	(844)	(124)	(40)
Bonusy od obrotu	(8 864)	(5 020)	(12 160)	4 356
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 841 112</b>	<b>825 236</b>	<b>1 454 053</b>	<b>577 579</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>				
Przychody ze sprzedaży	156 289	73 164	44 928	22 860
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(2 690)	(810)	(140)	(7)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(22)	40	(79)	(79)
Bonusy od obrotu	(1)	-	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>153 576</b>	<b>72 394</b>	<b>44 709</b>	<b>22 774</b>





w tys. zł

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

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(66 793)	(26 462)	(54 472)	(19 626)
Koszty świadczeń pracowniczych	(199 395)	(68 766)	(204 134)	(65 326)
Zużycie materiałów i energii	(1 235 838)	(492 890)	(1 071 151)	(397 173)
Usługi obce, w tym :	(188 912)	(60 162)	(155 413)	(53 737)
- związane z ochroną środowiska	(1 059)	(56)	(1 355)	(343)
Podatki i opłaty	(51 003)	(14 843)	(47 199)	(14 859)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 523)	(520)	(650)	(443)
Pozostałe, w tym :	(2 088)	(413)	(3 138)	(360)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(93)	-	(179)	(152)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	28	-	114	77
- odpisy aktualizujące wartość należności	(518)	(26)	(1 092)	(286)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	532	139	1 866	813
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	4 665	2 184	2 223	1 135
- inne koszty działalności operacyjnej	(6 702)	(2 710)	(6 070)	(1 947)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(1 745 552)</b>	<b>(664 056)</b>	<b>(1 536 157)</b>	<b>(551 524)</b>
	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	33 224	16 578	(16 087)	13 034
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	79 151	61 706	63 576	(1 982)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(144 870)	(69 439)	(42 582)	(19 846)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(1 778 047)</b>	<b>(655 211)</b>	<b>(1 531 250)</b>	<b>(560 318)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(1 423 764)	(513 294)	(1 315 918)	(478 689)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(144 870)	(69 439)	(42 582)	(19 846)
Koszty sprzedaży (+)	(121 528)	(44 193)	(97 396)	(37 110)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(87 885)	(28 285)	(75 354)	(24 673)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(1 778 047)</b>	<b>(655 211)</b>	<b>(1 531 250)</b>	<b>(560 318)</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Koszty wynagrodzeń (+)	(161 186)	(53 335)	(165 183)	(49 987)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(38 209)	(15 431)	(38 951)	(15 339)
<b>Poniesione koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(199 395)</b>	<b>(68 766)</b>	<b>(204 134)</b>	<b>(65 326)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze : (-) zwiększenie, (+) zmniejszenie	(7 413)	(8 756)	3 450	(27)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(206 808)</b>	<b>(77 522)</b>	<b>(200 684)</b>	<b>(65 353)</b>



w tys. zł

### 16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	526	(1)	3	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	39	7	490	211
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 181	403	916	388
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	959	(157)	2 744	792
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 703	447	306	171
Dotacje	1 258	398	417	141
Kary i odszkodowania	(661)	217	1 415	862
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	48	21	71	45
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	8	3	34	-
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	57	-	90	1
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	2 725	525	494	402
Zwrot podatków	40	4	-	-
Inne	127	87	881	777
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 010</b>	<b>1 954</b>	<b>7 861</b>	<b>3 790</b>

### 16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(2 474)	(3)	-	-
Koszty likwidacji i wartość netto zlikwidowanego majątku	(6)	(2)	(14)	-
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym :	(965)	(340)	(779)	(185)
- koszty amortyzacji	(259)	(85)	(111)	(19)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(92)	(15)	(709)	(441)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(5 205)	(10)	(1 864)	(344)
Darowizny przekazane	(493)	(384)	(400)	(217)
Kary i odszkodowania	(53)	(28)	(84)	190
Koszty postępowania sądowego	(865)	(11)	(14)	(5)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(3 506)	(3 506)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(585)	(169)	(620)	(144)
Inne	(1 244)	(374)	(620)	8
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(15 488)</b>	<b>(4 842)</b>	<b>(5 104)</b>	<b>(1 138)</b>



w tys. zł

## 16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek, w tym :	3 320	1 124	14 521	3 348
- z tytułu należności własnych	2 114	688	6 768	883
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	1 205	435	6 638	2 465
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	1	3	-
- z tytułu papierów wartościowych	-	-	1 112	-
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym :	6	-	228	4
- dotyczące rozrachunków	6	-	228	4
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	652	113	438	54
Zyski z tytułu różnic kursowych	8 101	3 751	5 531	2 510
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	17	3	199	136
Pozostałe	265	104	239	44
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>12 361</b>	<b>5 095</b>	<b>21 156</b>	<b>6 096</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty z tytułu odsetek, w tym :	(616)	(161)	(401)	(89)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(35)	(32)	(3)	(1)
- z tytułu leasingu finansowego	(234)	(77)	(244)	(81)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(43)	(36)	(106)	(6)
- z pozostałych tytułów	(304)	(16)	(48)	(1)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym :	(270)	(44)	(188)	(68)
- dotyczące rozrachunków	(141)	-	(64)	(26)
- dotyczące rezerw	(129)	(44)	(124)	(42)
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(1 594)	(541)	(2 125)	(836)
Pozostałe	(72)	(60)	(23)	(7)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 552)</b>	<b>(806)</b>	<b>(2 737)</b>	<b>(1 000)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>9 809</b>	<b>4 289</b>	<b>18 419</b>	<b>5 096</b>

## 17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(40 932)</b>	<b>(38 766)</b>	<b>295</b>	<b>1</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(40 958)	(38 792)	298	1
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	26	26	(3)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(3 779)</b>	<b>(7 791)</b>	<b>(749)</b>	<b>(9 757)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 779)	(7 791)	(749)	(9 757)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(44 711)</b>	<b>(46 557)</b>	<b>(454)</b>	<b>(9 756)</b>



w tys. zł

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

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	221 296	(9 162)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(210)	(290)
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>221 086</b>	<b>(9 452)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	221 086	(9 452)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(8 043)	(8 526)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	20 455	21 124
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(135)	16
Pozostałe	1 958	(773)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>235 321</b>	<b>2 389</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(44 711)</b>	<b>(454)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>20%</b>	<b>5%</b>

## 18. Należności handlowe i pozostałe

	31.03.2011	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	341 965	294 853
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	-	1 376
Zaliczki na dostawy	28 901	29 452
Należności z tytułu podatków	84 317	93 685
Pozostałe	18 691	10 355
<b>Razem należności handlowe i pozostałe</b>	<b>473 874</b>	<b>429 721</b>

## 19. Udziały i akcje

	31.03.2011	30.06.2010
Udziały w spółkach zależnych	4 715	4 698
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	15 874	13 550
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym	(13)	
<b>Razem udziały i akcje</b>	<b>20 636</b>	<b>18 295</b>



w tys. zł

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

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(436 345)</b>	<b>(441 090)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 474)	(1 005)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6	490
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 820	414
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(436 993)</b>	<b>(441 191)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(47)</b>	<b>(639)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(13)	(1)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	593
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(60)</b>	<b>(47)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(26 241)</b>	<b>(25 818)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 202)	(3 940)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 883	2 611
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 660	2 232
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(23 900)</b>	<b>(24 915)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(14 700)</b>	<b>(10 401)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(25 551)	(6 791)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	542	5 450
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 621	7 838
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(36 088)</b>	<b>(3 904)</b>

## 21. Rezerwy

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



w tys. zł

01.07.2009 - 31.03.2010	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>1 976</b>	<b>800</b>	<b>7 125</b>	<b>14 769</b>
Utworzenie	43	1 890	-	3 998	5 931
Rozwiązanie	(4)	(623)	-	(399)	(1 026)
Wykorzystanie	-	(208)	-	(9 807)	(10 015)
Rozwinięcie dyskonta	124	-	-	-	124
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 031</b>	<b>3 035</b>	<b>800</b>	<b>917</b>	<b>9 783</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2011	30.06.2010
część długoterminowa	6 126	5 955
część krótkoterminowa	15 172	4 616
<b>Razem rezerwy</b>	<b>21 298</b>	<b>10 571</b>

### 21.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

### 21.2. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 6%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 27,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 21,25 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 27,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

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

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz obowiązujące przepisy i warunki zawartych umów w zakresie kar oraz gwarancji. Ponieważ mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach



nominalnych. Zasadniczą pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania wynikające z wykonywania przepisów ustawy – Prawo Energetyczne.

#### 21.4. Inne rezerwy

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

### 22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	31.03.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	667	152
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	7 707	10 965
Pozostałe zobowiązania warunkowe	25 799	35 846
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>34 173</b>	<b>46 963</b>
Należności warunkowe	31.03.2011	30.06.2010
Sporne sprawy budżetowe	880	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 450	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 550	1 807
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>3 880</b>	<b>4 137</b>

Zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych gwarancji dobrego wykonania umów handlowych dotyczą głównie robót budowlano-montażowych. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na kwiecień 2015 roku.

Poręczenia kredytu bankowego dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce 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 Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 31 marca 2011 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 730 tys. USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie :

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (12 502 tys. zł) - termin rozliczenia 13.03.2013 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (9 788 tys. zł) - termin rozliczenia 30.05.2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 892 tys. zł) - termin rozliczenia 30.09.2015 rok;
- wniesione pozwy przeciwko Jednostce Dominującej (593 tys. zł);
- zgłoszone reklamacje (24 tys. zł).

Zmiana w stanie zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu, od uzyskanego przez Grupę w latach poprzednich dofinansowania, uzyskanego w okresie



sprawozdawczym dofinansowania ze środków UE inwestycji oraz dopełnieniem warunków udzielonego wsparcia finansowego ( w związku z upływem czasu zobowiązanie warunkowe wygasło ).

Dodatkowo na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 25 559 tys. zł oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 5 035 tys. zł.

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami :

- 1/ o dofinansowanie projektów ze środków UE , z których na dzień 31 marca 2011 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami,
- 2/ o kredyty na finansowanie bieżącej działalności oraz dotyczącymi współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych jako zabezpieczenie Grupa złożyła cesje wierzytelności, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwa do rachunków bankowych, na dzień 31 marca 2011 roku Grupa nie korzystała z w/w kredytów.

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

## 23. Pochodne instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 14 625 tys. zł, na który składa się łączny zysk w kwocie 12 956 tys. zł na kontraktach zamkniętych oraz zysk w kwocie 1 669 tys. zł na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł 12 978 tys. zł.

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

	31.03.2011	30.06.2010
<b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego :		
-instrumenty pochodne	1 839	35
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>1 839</b>	<b>35</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>1 839</b>	<b>35</b>





w tys. zł

Zobowiązania długoterminowe, z tego :		
-instrumenty pochodne	136	338
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>136</b>	<b>338</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	324	229
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>324</b>	<b>229</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>460</b>	<b>567</b>

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.03.2011				30.06.2010				
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT	
Kontrakty forward												
-EUR	16 435	4,0230	II kwartał 2011r.	139	-	170	-	-	-	-	-	-
-USD	15 011	2,9490	II kwartał 2011r.	1 700	-	-	-	-	-	-	-	-
-EUR	500	4,2120	grudzień 2010r.	-	-	-	-	4	-	-	-	-
-USD	2 570	3,4373	IV kwartał 2010r.	-	-	-	-	31	-	13	-	-
wbudowany instrument pochodny			I kwartał 2013r.	-	-	154	136	-	-	216	338	-
				<b>1 839</b>	<b>-</b>	<b>324</b>	<b>136</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>338</b>	

## 24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.07.2010 - 31.03.2011			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostki zależne	224	-	-
Jednostki stowarzyszone	2 767	-	-
Spółki Skarbu Państwa	9 896	-	-
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	15	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	3 571	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym</b>	<b>16 473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

01.07.2010 - 31.03.2011			
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostki zależne	3 811	292	-
Jednostki stowarzyszone	18 509	4 424	-
Spółki Skarbu Państwa	341	765 507	478
Pozostałe podmioty powiązane	783	75 868	6 025
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>23 444</b>	<b>846 091</b>	<b>6 503</b>



w tys. zł

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2011	30.06.2010
Jednostki zależne	26	28
Jednostki stowarzyszone	398	817
Spółki Skarbu Państwa	2 986	2 155
Pozostałe podmioty powiązane	4 387	276
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>7 797</b>	<b>3 276</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(132)</b>	<b>(134)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	1
Wykorzystanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(132)</b>	<b>(133)</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.03.2011	30.06.2010
Jednostki zależne	521	518
Jednostki stowarzyszone	2 060	2 566
Spółki Skarbu Państwa	127 024	82 970
Pozostałe podmioty powiązane	9 415	180
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>139 020</b>	<b>86 234</b>

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2011	30.06.2010
Jednostki stowarzyszone	7 707	10 965
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>7 707</b>	<b>10 965</b>

## 25. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami azotowymi. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia. W celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Jednostka Dominująca zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych, w szczególności w okresie od czerwca do sierpnia wykorzystywane są przez Jednostkę Dominującą do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych. Przyczynia się to występowania sezonowości w działalności pomiotów prowadzących prace remontowe, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec – wrzesień. Natomiast zdecydowanie najstarszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

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

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

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



## 27. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 6 w dniu 16 grudnia 2010 roku. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2009/2010 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 19 115 000,00 zł, 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.

## 28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(15 989)	306 861
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 648)	(234 430)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(164)	309
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(25 667)	(24 568)
Połączenie jednostek	-	1 237
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(44 468)</b>	<b>49 409</b>

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Bilansowa zmiana zapasów	10 813	6 903
Połączenie jednostek	-	851
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>10 813</b>	<b>7 754</b>

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Bilansowa zmiana rezerw	2 010	(17 413)
Połączenie jednostek	-	(918)
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 010</b>	<b>(18 331)</b>

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	49 442	(5 401)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	14	76
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	4 612	13 723
Połączenie jednostek	-	(961)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>54 068</b>	<b>7 437</b>



w tys. zł

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(40 958)	298
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	26	(3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	14 666	(25 151)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(175)	(429)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	25 667	24 799
Połączenie jednostek	-	33
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(774)</b>	<b>(453)</b>

	31.03.2011	30.06.2010	31.03.2010	30.06.2009
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	248 453	99 095	179 690	290 290
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(611)	(4 714)	(1 450)	(765)
Naliczone odsetki	(177)	(17)	(102)	(537)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>247 665</b>	<b>94 364</b>	<b>178 138</b>	<b>288 988</b>

## 29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

4 maja 2011 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę na dofinansowanie projektu pn. „Budowa instalacji redukcji NO<sub>x</sub> na kotłach OP-215 nr 4 i 5” ze środków UE. Kwota dofinansowania to 4 800 tys. zł.

27 kwietnia 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła aktywów znacznej wartości w postaci 51 855 udziałów w Gdańskich Zakładach Nawozów Fosforowych "Fosfory" Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 89,46% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 89,46% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

27 kwietnia 2011 roku Komisja Europejska ogłosiła przyjęcie decyzji w sprawie zasad obliczania liczby przyznawanych nieodpłatnie pozwoleń na emisję CO<sub>2</sub> w przemyśle w latach 2013-2020.

Dodatkowe informacje :

1/ 7 marca 2011 roku Jednostka Dominująca otrzymała Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE „Starachowice” w zakresie produkcji stałego nawozu na bazie mocznika i siarczanu amonu - PULGRAN<sup>®</sup>,

2/ 12 stycznia 2011 roku zakończono i oddano do eksploatacji projekt inwestycyjny „Modernizacja ciągu produkcyjnego tlenownia-amoniak-mocznik” zwiększający o 25% zdolności produkcyjne Jednostki Dominującej w zakresie mocznika,



3/ W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej sukcesywnie zawierane są kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych, w okresie sprawozdawczym wartość zawartych a nie wykonanych najistotniejszych umów wyniosła 68 878 tys. zł,

4/ W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca podpisała umowy o dofinansowanie projektów inwestycyjnych ze środków UE na ogólną kwotę 22 932 tys. zł,

5/ 24 sierpnia 2010 roku Jednostka Dominująca otrzymała Zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE „Starachowice” w zakresie produkcji płynnych nawozów wieloskładnikowych,

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



ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres  
1 lipiec 2010 – 31 marzec 2011



w tys. zł

### 30. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 836 644	823 245	1 450 469	576 550
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	153 517	72 363	44 668	22 755
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 990 161</b>	<b>895 608</b>	<b>1 495 137</b>	<b>599 305</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 421 162)	(506 908)	(1 313 812)	(478 251)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(144 812)	(69 409)	(42 541)	(19 826)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 565 974)</b>	<b>(576 317)</b>	<b>(1 356 353)</b>	<b>(498 077)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>424 187</b>	<b>319 291</b>	<b>138 784</b>	<b>101 228</b>
Koszty sprzedaży	(121 528)	(44 193)	(97 396)	(37 110)
Koszty ogólnego zarządu	(81 089)	(26 158)	(69 159)	(22 642)
Pozostałe przychody operacyjne	6 992	1 567	7 802	3 657
Pozostałe koszty operacyjne	(14 639)	(4 871)	(4 401)	(1 138)
Przychody i koszty finansowe netto	9 704	4 187	18 897	5 091
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>223 627</b>	<b>249 823</b>	<b>(5 473)</b>	<b>49 086</b>
Podatek dochodowy	(45 807)	(47 738)	(1 406)	(9 943)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>177 820</b>	<b>202 085</b>	<b>(6 879)</b>	<b>39 143</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(210)	(72)	(290)	(95)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>177 610</b>	<b>202 013</b>	<b>(7 169)</b>	<b>39 048</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>177 610</b>	<b>202 013</b>	<b>(7 169)</b>	<b>39 048</b>
<b>Zysk (strata) netto w zł na jedną akcję</b>				
– podstawowy z zysku za okres	9,29	10,57	(0,38)	2,04
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	9,30	10,57	(0,36)	0,00
– rozwodniony z zysku za okres	9,29	10,57	(0,38)	2,04
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	9,30	10,57	(0,36)	0,00



### 31. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 268 624</b>	<b>1 226 242</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 200 198	1 136 050
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Wartości niematerialne	35 158	38 061
Nieruchomości inwestycyjne	14 803	5 519
Udziały i akcje	16 947	16 930
Należności handlowe i pozostałe	1 518	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 000 806</b>	<b>813 219</b>
Zapasy	280 085	290 998
Nabyte prawa do emisji	-	-
Należności handlowe i pozostałe	476 115	427 233
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242 763	94 953
Pochodne instrumenty finansowe	1 839	35
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 269 430</b>	<b>2 039 461</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 803 499</b>	<b>1 645 004</b>
Kapitał zakładowy	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	1 374 699	1 216 204
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>114 668</b>	<b>110 660</b>
Kredyty i pożyczki	899	300
Rezerwy	6 074	5 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49 662	52 433
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	1 831
Dotacje	18 418	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 578	34 240
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>351 263</b>	<b>283 797</b>
Kredyty i pożyczki	589	437
Zobowiązania handlowe i pozostałe	308 943	261 765
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 804	-
Pochodne instrumenty finansowe	170	13
Rezerwy	15 090	2 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 075	16 192
Dotacje	1 592	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>465 931</b>	<b>394 457</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 269 430</b>	<b>2 039 461</b>





w tys. zł

## 32. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	223 417	(5 763)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	66 644	53 559
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	4 042	(6 276)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 972	(351)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(49 497)	49 353
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	10 913	3 985
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	50 020	9 532
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	1 550	(414)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	3 490	(18 713)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	(1 647)	(38 514)
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>312 904</b>	<b>46 398</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(144 509)	(297 052)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2 620	359 751
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	501	6 574
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(141 388)</b>	<b>2 282</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(522)	(385)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(18)	(17)
Dywidendy wypłacone	(19 115)	(155 787)
Odsetki zapłacone, w tym :	(134)	(92)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(19 789)</b>	<b>(156 281)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>151 727</b>	<b>(107 601)</b>
Różnice kursowe netto	(4 077)	796
<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>242 020</b>	<b>173 192</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	16 921	26 214



### 33. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 336 456</b>	<b>1 765 256</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 336 456</b>	<b>1 765 256</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(7 169)	(7 169)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)
<b>Na dzień 31 marca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 173 500</b>	<b>1 602 300</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 336 456</b>	<b>1 765 256</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2009 r.</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 r.</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 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 216 204</b>	<b>1 645 004</b>
Łączne całkowite dochody	-	-	-	177 610	177 610
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
<b>Na dzień 31 marca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 374 699</b>	<b>1 803 499</b>

#### Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 34. Informacje ogólne

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

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

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

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

### 35. Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2011 roku.



## 36. Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej

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

### 36.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsza informacja śródroczna została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 36.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad rachunkowości.

## 38. Zasady rachunkowości

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

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej :

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2011	30.06.2010
USD	2,8229	3,3946
EUR	4,0119	4,1458
GBP	4,5530	5,0947

  

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
EUR	3,9944	4,0975



w tys. zł

### 39. Podatek dochodowy

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.01.2011 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(40 470)</b>	<b>(38 780)</b>	<b>(3)</b>	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(40 470)	(38 780)		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych			(3)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(5 337)</b>	<b>(8 958)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(9 943)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 337)	(8 958)	(1 403)	(9 943)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(45 807)</b>	<b>(47 738)</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(9 943)</b>

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	223 627	(5 473)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(210)	(290)
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>223 417</b>	<b>(5 763)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	42 449	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	223 417	(5 763)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 728)	(3 711)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	19 340	22 102
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	18
Pozostałe	2 060	(5 246)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>241 089</b>	<b>7 400</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(45 807)</b>	<b>(1 406)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>21%</b>	<b>24%</b>

### 40. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	01.07.2010 - 31.03.2011	01.07.2009 - 31.03.2010
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(435 626)</b>	<b>(441 090)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 474)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 794	414
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(436 300)</b>	<b>(440 397)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



w tys. zł

<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(47)</b>	<b>(639)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(13)	(1)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	593
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(60)</b>	<b>(47)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(26 231)</b>	<b>(25 809)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 199)	(3 927)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 883	2 611
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 660	2 226
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(23 887)</b>	<b>(24 899)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(14 700)</b>	<b>(10 401)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(25 551)	(6 791)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	542	5 450
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	3 621	7 838
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(36 088)</b>	<b>(3 904)</b>

## 41. Rezerwy

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

01.07.2009 - 31.03.2010	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	43	1 178	-	3 909	5 130
Rozwiązanie	(4)	(539)	-	(190)	(733)
Wykorzystanie	-	(208)	-	(9 807)	(10 015)
Rozwinięcie dyskonta	124	-	-	-	124
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 031</b>	<b>1 040</b>	<b>800</b>	<b>828</b>	<b>7 699</b>

Struktura czasowa rezerw	31.03.2011	30.06.2010
część długoterminowa	6 074	5 908
część krótkoterminowa	15 090	2 878
<b>Razem rezerwy</b>	<b>21 164</b>	<b>8 786</b>

### 41.1. 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 wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,25% oraz stopę dyskonta 6%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 27,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 21,25 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 27,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

#### 41.2. Pozostałe rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania wynikające z wykonywania przepisów ustawy – Prawo Energetyczne. Pozostałe to nagrody i dodatkowe świadczenie dla pracowników, naliczone odsetki oraz koszty likwidacji środków trwałych. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

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