



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



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>		
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 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 weszły jeszcze w życie.	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	15
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 ₂	19
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	19
13.9.	Instrumenty finansowe	20
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	22
13.11.	Zapasy	22
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	24
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25
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	26
13.18.	Rezerwy	27
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	30
13.20.7.	Podatek dochodowy	31
13.20.8.	Zysk netto na akcję	31
14.	Efekt sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	36
16.	Przychody i koszty	39
16.1.	Przychody ze sprzedaży	39
16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	39
16.3.	Pozostałe przychody operacyjne	40
16.4.	Pozostałe koszty operacyjne	41
16.5.	Przychody i koszty finansowe netto	41
17.	Podatek dochodowy	42
18.	Należności handlowe i pozostałe	42
19.	Udziały i akcje	43
20.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	43



w tys. zł

21.	Rezerwy	44
21.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	44
21.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	44
21.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	45
21.4.	Inne rezerwy	45
22.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	45
23.	Pochodne instrumenty finansowe	46
24.	Informacje o podmiotach powiązanych	48
25.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy	49
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	49
27.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	49
28.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	49
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	51
30.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	53
31.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	54
32.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	55
33.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	56
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>		
34.	Informacje ogólne	56
35.	Zatwierdzenie półrocznej informacji finansowej	56
36.	Podstawa sporządzenia półrocznej informacji finansowej	57
36.1.	Oświadczenie o zgodności	57
36.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	57
37.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	57
38.	Zasady rachunkowości	57
39.	Podatek dochodowy	57
40.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	58
41.	Rezerwy	59
41.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	59
41.2.	Pozostałe rezerwy	60
42.	Oświadczenia Zarządu	60



w tys. zł

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	1 015 876	618 898	876 474	507 290
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	81 182	25 940	21 935	6 238
Przychody ze sprzedaży		1 097 058	644 838	898 409	513 528
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(910 470)	(523 279)	(837 229)	(469 753)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(75 431)	(21 525)	(22 736)	(5 599)
Koszt własny sprzedaży		(985 901)	(544 804)	(859 965)	(475 352)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		111 157	100 034	38 444	38 176
Koszty sprzedaży	16.2	(77 335)	(42 017)	(60 286)	(32 634)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(59 600)	(33 598)	(50 681)	(26 657)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	6 056	4 159	4 071	848
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(10 646)	(8 999)	(3 966)	(3 088)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	5 520	2 920	13 323	6 210
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		1 730	1 142	1 578	1 786
Zysk (strata) brutto		(23 118)	23 641	(57 517)	(15 359)
Podatek dochodowy	17	1 846	(6 496)	9 302	223
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(21 272)	17 145	(48 215)	(15 136)
Działalność zaniechana					
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		(138)	(70)	(195)	(101)
Zysk (strata) netto za okres		(21 410)	17 075	(48 410)	(15 237)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(21 410)	17 075	(48 410)	(15 237)
Zysk (strata) netto przypadający na :					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(21 400)	17 108	(47 998)	(14 989)
udziałowcy nie posiadający kontroli		(10)	(33)	(412)	(248)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję					
– podstawowy z zysku za okres		(1,12)	0,90	(2,51)	(0,78)



w tys. zł

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 294 694	1 233 000
Rzeczowe aktywa trwałe		1 194 177	1 141 070
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Wartości niematerialne		39 426	38 328
Nieruchomości inwestycyjne		14 940	5 519
Udziały i akcje	19	20 055	18 295
Należności handlowe i pozostałe		25 919	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		177	106
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		755 291	821 896
Zapasy		267 375	292 958
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	18	396 692	429 721
Należności z tytułu podatku dochodowego		130	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		89 863	99 095
Pochodne instrumenty finansowe	23	1 225	35
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		6	-
SUMA AKTYWÓW		2 049 985	2 054 896
PASYWA			
Kapitał własny		1 614 028	1 654 553
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		1 183 840	1 224 355
Udziały niekontrolujące		1 388	1 398
Zobowiązania długoterminowe		109 284	114 100
Kredyty i pożyczki		844	797
Pochodne instrumenty finansowe	23	196	338
Rezerwy	21	5 984	5 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		54 490	56 372
Zobowiązania handlowe i pozostałe		37	1 831
Dotacje		18 815	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 918	32 859
Zobowiązania krótkoterminowe		326 673	286 243
Kredyty i pożyczki		984	1 942
Zobowiązania handlowe i pozostałe		297 478	259 264
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 690	138
Pochodne instrumenty finansowe	23	1 519	229
Rezerwy	21	7 325	4 616
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 084	17 542
Dotacje		1 592	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		1	-
Stan zobowiązań ogółem		435 957	400 343
SUMA PASYWÓW		2 049 985	2 054 896



w tys. zł

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(23 256)	(57 712)
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 730)	(1 578)
Amortyzacja	40 505	34 938
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	4 223	(5 839)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 627	212
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	33 980	110 195
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	25 583	(157)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	29 164	(10 534)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	1 947	(276)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(602)	(13 153)
Podatek dochodowy zapłacony	(657)	(401)
Wycena instrumentów pochodnych	(42)	(34 381)
Pozostałe		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	112 742	21 314
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(118 978)	(251 387)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2 620	292 751
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	200	5 095
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 156)	(20 584)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(537)	(581)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 035)	(12)
Dywidendy wypłacone	(14)	(76)
Odsetki zapłacone, w tym	(172)	(182)
a) aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 758)	(851)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 172)	(121)
Różnice kursowe netto	(4 071)	(317)
Środki pieniężne na początek okresu	94 364	288 988
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	89 192	288 867
o ograniczonej możliwości dysponowania	8 601	278



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
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	-	-	-	(47 998)	(47 998)	(412)	(48 410)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	-	(155 787)
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	191 150	237 650	-	1 144 538	1 573 338	1 675	1 575 013
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
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 355	1 653 155	1 398	1 654 553
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 355	1 653 155	1 398	1 654 553
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(21 400)	(21 400)	(10)	(21 410)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	-	(19 115)
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	191 150	237 650	-	1 183 840	1 612 640	1 388	1 614 028



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 6 miesięcy od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi półroczna 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) i stowarzyszone (4).

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” (50,00% udziałów w kapitale zakładowym), posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki „Navitrans” Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez spółki zależne PROZAP, REMZAP, STOZAP 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, drogowego, przeładunku i magazynowania towarów oraz handlu.

6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 14 lutego 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 14 lutego 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 14 lutego 2011 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez 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. 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, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.



Sprawozdanie skonsolidowane na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej sporządzone na ten dzień podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta, natomiast jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów powiązanych objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2010 roku 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 odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
DW "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	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	zależna bezpośrednio i pośrednio	26,45	26,45
Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEM SERVICE	Moskwa	Handel towarów	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00
Len S.A. w likwidacji Zakłady	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Tworzyw Sztucznych	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37



Wielkości uzasadniające wyłączenie Spółek z konsolidacji:

	DW "Jawor" Sp. z o.o.	"Medical" Sp. z o.o.	"Melamina III" Sp. z o.o.	"Sto-zap" Sp. z o.o.	"Navitrans" Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Rezerw
Suma bilansowa na dzień 31.12.2010r.	3 694	2 928	134	2 564	988		10 308
Udział w sumie bilansowej skonsolidowanej (w %)	0,18%	0,14%	0,01%	0,13%	0,05%	0,00%	0,50%
Aktywa netto na dzień 31.12.2010r.	3 569	2 121	133	2 030	648		8 501
Przychody za okres 01.07.2010-31.12.2010	908	2 676	-	4 100	3 596		11 280
Udział w przychodach skonsolidowanych (w %)	0,08%	0,24%	0,00%	0,37%	0,33%	0,00%	1,03%
Wynik finansowy za okres 01.07.2010-31.12.2010	(49)	114	(10)	-	87		142
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	0,23%	-0,53%	0,05%	0,00%	-0,41%	0,00%	-0,66%

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 udziały 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 nocie 14.

11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

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.

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.

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. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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.

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 powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego.



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 ujmowanie praw poboru. Standard ten nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 grudnia 2010 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.

Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2010 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	31.12.2010	30.06.2010
USD	2,9641	3,3946
EUR	3,9603	4,1458
GBP	4,5938	5,0947

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
EUR	4,0045	4,1629

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.

Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia, likwidacji lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze 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 i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.



13.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

13.4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi 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 corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego 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	Liniowo			



metoda			
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 CO₂

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

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

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

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji CO₂. Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna odpowiada cenie nabycia. W przypadku wzrostu ceny rynkowej, rośnie także ich wartość rezydualna, w związku z czym nie ma przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego.

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

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

W przypadku sprzedaży praw (przyznaczonych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne. W przypadku sprzedaży praw nabytych rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne. W 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 odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: 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, niezliczone 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 do rachunku zysków i strat.

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

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 i materiały podstawowe, materiały pomocnicze, paliwa, opakowania, części zamienne oraz odpadki, produkty uboczne i odzyski powstałe w toku produkcji lub innej działalności.

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

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 ujętych w ewidencji praw majątkowych traktuje się jako zmiany szacunków.

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

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

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



- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku utraty wartości towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży.

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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 przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług 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, 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży

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



Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te 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 zostałaby 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

- 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

- 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 publiczno-prawnych;
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania;
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi;
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych;
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych;
- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne 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 Jednostce dominującej ciążył zwyczajowy obowiązek tworzenia odpisu na ZFŚS na rzecz obecnych i przyszłych emerytów i rencistów. Jednakże Zarząd 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 dominującej 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. Przewidywana stratę z budowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt.

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

1/ Metoda obmiaru wykonanych prac – polegająca na technicznym pomiarze wykonanych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego prac wyrażonych w jednostkach naturalnych lub w procencie ceny umownej bądź jej składowych. Metoda obmiaru wykonanych prac ma zastosowanie dla zleceń o



globalnym budżecie przychodów równym lub większym od 300 000,00 złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym,

2/ Metoda kosztowa - polega na określeniu na ostatni dzień kwartału sprawozdawczego stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy, obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy. Metoda kosztowa ustalenia stopnia 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.

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 że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

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

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.



13.20.7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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” podlegają konsolidacji 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.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.07.2009 - 31.12.2009	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	873 919	876 474	2 555
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 913	21 935	22
Przychody ze sprzedaży	895 832	898 409	2 577
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(835 561)	(837 229)	(1 668)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(22 715)	(22 736)	(21)
Koszt własny sprzedaży	(858 276)	(859 965)	(1 689)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 556	38 444	888
Koszty sprzedaży	(60 286)	(60 286)	-
Koszty ogólnego zarządu	(46 517)	(50 681)	(4 164)
Pozostałe przychody operacyjne	4 145	4 071	(74)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 263)	(3 966)	(703)
Przychody i koszty finansowe netto	13 806	13 323	(483)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	1 578	1 578
Zysk (strata) brutto	(54 559)	(57 517)	(2 958)
Podatek dochodowy	8 574	9 302	728
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(45 985)	(48 215)	(2 230)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(232)	(195)	37
Zysk (strata) netto za okres	(46 217)	(48 410)	(2 193)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(46 217)	(48 410)	(2 193)
Zysk (strata) netto przypadający na :			
akcjonariuszy Jednostki dominującej	(46 217)	(47 998)	(1 781)
udziałowcy nie posiadający kontroli	-	(412)	(412)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres	(2,42)	(2,51)	(0,09)
- rozwodniony z zysku za okres	(2,42)	(2,51)	(0,09)



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
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 226 242	1 233 000	6 758
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
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	813 219	821 896	8 677
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	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	2 039 461	2 054 896	15 435
PASYWA			
Kapitał własny	1 645 004	1 654 553	9 549
Kapitał zakładowy	191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane	1 216 204	1 224 355	8 151
Udziały niekontrolujące	-	1 398	1 398
Zobowiązania długoterminowe	110 660	114 100	3 440
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	34 240	32 859	(1 381)
Zobowiązania krótkoterminowe	283 797	286 243	2 446
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	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	394 457	400 343	5 886
SUMA PASYWÓW	2 039 461	2 054 896	15 435



w tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.07.2009 - 31.12.2009	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	(54 754)	(57 712)	(2 958)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(1 578)	(1 578)
Amortyzacja	34 229	34 938	709
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(6 070)	(5 839)	231
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(396)	212	608
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	108 468	110 195	1 727
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(3 823)	(157)	3 666
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(8 422)	(10 534)	(2 112)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(276)	(276)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(13 610)	(13 153)	457
Podatek dochodowy zapłacony	-	(401)	(401)
Wycena instrumentów pochodnych	(34 189)	(34 381)	(192)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 157	21 314	157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	9	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(251 553)	(251 387)	166
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	292 751	292 751	-
Nabycie aktywów finansowych	(67 000)	(67 000)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	5 404	5 095	(309)
Splata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	(52)	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 389)	(20 584)	(195)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(291)	(581)	(290)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(12)	(12)	-
Dywidendy wypłacone	-	(76)	(76)
Odsetki zapłacone, w tym	(62)	(182)	(120)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(365)	(851)	(486)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	403	(121)	(524)
Różnice kursowe netto	(206)	(317)	(111)
Środki pieniężne na początek okresu	280 793	289 170	8 377
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	281 196	289 049	7 853
o ograniczonej możliwości dysponowania	149	278	129



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
Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej							
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	-	-	-	(46 217)	-	-	(46 217)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	-	-	(155 787)
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	191 150	237 650	-	1 134 452	-	-	1 563 252
Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej							
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	-	-	-	(47 998)	(47 998)	(412)	(48 410)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	-	(155 787)
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	191 150	237 650	-	1 144 538	1 573 338	1 675	1 575 013
Zmiany wynikające z konsolidacji							
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	-	-	-	(1 781)	(1 781)	(412)	(2 193)
Połączenie z Elzap	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	-	-	-	10 086	10 086	1 675	11 761
Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej							
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
Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej							
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
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
Zmiany wynikające z konsolidacji							
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)
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 Spółce.

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 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 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.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.
za okres 1 lipiec 2010 – 31 grudzień 2010



w tys. zł

01.07.2010 - 31.12.2010	Działalność kontynuowana				Razem	Działalność zaniechana	Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność				
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	572 368	482 812	34 446	30 385	1 120 011	-	-	1 120 011
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	-	(22 953)
Obroty wewnętrzne między segmentami	232 839	167 517	623 595	17 187	1 041 138	-	(1 041 138)	-
Przychody segmentu ogółem	805 207	650 329	658 041	47 572	2 161 149	-	(1 041 138)	1 097 058
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(495 146)	(436 823)	(32 219)	(25 422)	(989 610)	-	-	(989 610)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	-	3 709
Obroty wewnętrzne między segmentami	(244 714)	(186 111)	(592 999)	(17 314)	(1 041 138)	-	1 041 138	-
Koszty segmentu ogółem	(739 860)	(622 934)	(625 218)	(42 736)	(2 030 748)	-	1 041 138	(985 901)
Koszty sprzedaży	(59 487)	(17 999)	(5)	(28)	(77 519)	-	-	(77 519)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	185
Zysk (strata) segmentu	5 860	9 396	32 818	4 808	52 882	-	-	33 823
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	(59 600)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	(4 591)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	5 520
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	1 730
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	(23 118)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	1 846
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	(21 272)
Zysk(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(138)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	(21 410)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	243 849	534 977	148 102	149 468	1 076 396	-	-	1 076 396
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	973 589
Aktywa ogółem	243 849	534 977	148 102	149 468	1 076 396	-	-	2 049 985
Zobowiązania segmentu	-	4 000	116 226	-	120 226	-	-	120 226
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	315 731
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	-	1 614 028
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	4 000	116 226	-	120 226	-	-	2 049 985
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	42 228	102 386	31 862	2 423	178 899	-	-	178 899
Amortyzacja ogółem	15 822	14 439	5 271	4 973	40 505	-	-	40 505

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.
za okres 1 lipiec 2010 – 31 grudzień 2010



w tys. zł

01.07.2009 - 31.12.2009	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	449 786	427 789	11 755	6 547	895 877	-	-	895 877
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	-	2 532
Obroty wewnętrzne między segmentami	289 859	145 696	635 883	25 107	1 096 545	-	(1 096 545)	-
Przychody segmentu ogółem	739 645	573 485	647 638	31 654	1 992 422	-	(1 096 545)	898 409
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(401 962)	(444 432)	(13 165)	(7 080)	(866 639)	-	-	(866 639)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	-	6 674
Obroty wewnętrzne między segmentami	(297 158)	(166 205)	(607 325)	(25 857)	(1 096 545)	-	1 096 545	-
Koszty segmentu ogółem	(699 120)	(610 637)	(620 490)	(32 937)	(1 963 184)	-	1 096 545	(859 965)
Koszty sprzedaży	(41 457)	(19 035)	(15)	(25)	(60 532)	-	-	(60 532)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	246
Zysk (strata) segmentu	(932)	(56 187)	27 133	(1 308)	(31 294)	-	-	(21 842)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	(50 681)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	105
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	13 323
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	1 578
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	(57 517)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	9 302
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	(48 215)
Zysk(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(195)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	-	(48 410)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	345 268	605 452	143 098	98 991	1 192 809	-	-	1 192 809
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	881 922
Aktywa ogółem	345 268	605 452	143 098	98 991	1 192 809	-	-	2 074 731
Zobowiązania segmentu	-	10 332	106 921	-	117 253	-	-	117 253
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	382 465
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	-	1 575 013
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	10 332	106 921	-	117 253	-	-	2 074 731
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	41 613	149 920	52 698	5 485	249 716	-	-	249 716
Amortyzacja ogółem	11 820	16 040	3 376	3 702	34 938	-	-	34 938

Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Polska	522 535	511 172
Zagranica, w tym	574 523	387 237
Niemcy	72 937	41 839
Tajwan	69 612	43 018
Chiny	100 925	104 733
Indonezja	20 609	-
Słowacja	31 615	20 120
Brazylia	23 382	14 696
Czechy	15 297	15 191
Francja	55 667	7 665
Wielka Brytania	71 896	16 107
Szwecja	23 705	13 533
Inne kraje	88 878	110 335
Razem	1 097 058	898 409



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 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów				
Przychody ze sprzedaży	1 042 626	625 977	890 571	522 268
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(23 334)	(8 760)	(18 337)	(6 050)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(6 512)	1 975	(173)	(1 536)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	9 536	4 143	34 791	13 607
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(1 317)	(1 307)	(13 778)	(6 135)
Podatek akcyzowy	(1 279)	(971)	(84)	(33)
Bonusy od obrotu	(3 844)	(2 159)	(16 516)	(14 831)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	1 015 876	618 898	876 474	507 290
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	83 125	26 274	22 068	6 238
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(1 880)	(294)	(133)	-
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(62)	(40)	-	-
Bonusy od obrotu	(1)	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	81 182	25 940	21 935	6 238

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(40 331)	(20 804)	(34 846)	(17 782)
Koszty świadczeń pracowniczych	(130 629)	(69 667)	(138 808)	(73 539)
Zużycie materiałów i energii	(742 948)	(431 745)	(673 978)	(352 479)
Usługi obce, w tym :	(128 750)	(68 707)	(101 676)	(54 683)
- związane z ochroną środowiska	(1 003)	(682)	(1 012)	(667)
Podatki i opłaty	(36 160)	(23 670)	(32 340)	(19 746)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 003)	(818)	(207)	(34)
Pozostałe koszty, w tym :	(1 675)	(1 124)	(2 778)	(1 352)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(93)	(82)	(27)	(27)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	28	-	37	4
- odpisy aktualizujące wartość należności	(492)	(68)	(806)	(317)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	393	224	1 053	765
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 481	1 566	1 088	771
- inne koszty działalności operacyjnej	(3 992)	(2 764)	(4 123)	(2 548)
Razem koszty rodzajowe	(1 081 496)	(616 535)	(984 633)	(519 615)



w tys. zł

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	16 646	17 282	(29 121)	(57 559)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	17 445	359	65 558	48 130
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(75 431)	(21 525)	(22 736)	(5 599)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 122 836)	(620 419)	(970 932)	(534 643)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(910 470)	(523 279)	(837 229)	(469 753)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(75 431)	(21 525)	(22 736)	(5 599)
Koszty sprzedaży (+)	(77 335)	(42 017)	(60 286)	(32 634)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(59 600)	(33 598)	(50 681)	(26 657)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 122 836)	(620 419)	(970 932)	(534 643)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	(107 851)	(56 847)	(115 196)	(60 425)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(22 778)	(12 820)	(23 612)	(13 114)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(130 629)	(69 667)	(138 808)	(73 539)
Rezerwy na świadczenia pracownicze : (-) zwiększenie, (+) zmniejszenie	1 343	1 538	3 477	3 477
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(129 286)	(68 129)	(135 331)	(70 062)

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	527	527	3	(3)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	32	26	279	-
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	778	399	528	(343)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 116	506	1 952	397
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 256	1 213	135	38
Dotacje	860	521	276	138
Kary i odszkodowania	(878)	(1 281)	553	436
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	27	13	26	12
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	5	4	34	4
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	57	1	89	-
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty	2 200	2 199	92	86
Zwrot podatków	36	6		
Inne	40	25	104	83
Razem pozostałe przychody operacyjne	6 056	4 159	4 071	848



w tys. zł

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(2 471)	(2 469)	-	-
Koszty likwidacji i wartość netto zlikwidowanego majątku	(4)	129	(14)	(7)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z naimu, w tym :	(625)	(435)	(594)	(213)
- koszty amortyzacji	(174)	(116)	(92)	(58)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(77)	(47)	(268)	(267)
Rezerwa na przyszłe koszty	(5 195)	(4 195)	(1 520)	(1 499)
Darowizny przekazane	(109)	(89)	(183)	(48)
Kary i odszkodowania	(25)	(18)	(274)	(270)
Koszty postępowania sądowego	(854)	(849)	(9)	(1)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(416)	(193)	(476)	(210)
Inne	(870)	(833)	(628)	(573)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(10 646)	(8 999)	(3 966)	(3 088)

16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	2 196	1 088	11 173	4 295
- z tytułu należności własnych	1 426	658	5 885	1 748
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	770	430	4 173	2 041
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	3	1
- z tytułu papierów wartościowych	-	-	1 112	505
Przychody z tytułu zmiany dyskonta	6	1	224	224
- dotyczące rozrachunków	6	1	224	224
Odwroćenie odpisu na należności odsetkowe	539	222	384	173
Zyski z tytułu różnic kursowych	4 350	2 551	3 021	2 159
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	14	10	63	2
Pozostałe	161	15	195	99
Razem przychody finansowe	7 266	3 887	15 060	6 952
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek	(455)	(340)	(312)	(122)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(3)	(1)	(2)	-
- z tytułu leasingu finansowego	(157)	(74)	(163)	(82)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(7)	(4)	(100)	(21)
- z pozostałych tytułów	(288)	(261)	(47)	(19)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta	(226)	(153)	(120)	(79)
- dotyczące rozrachunków	(141)	(111)	(38)	(38)
- dotyczące rezerw	(85)	(42)	(82)	(41)
Odpis na należności odsetkowe	(1 053)	(533)	(1 289)	(533)
Pozostałe	(12)	59	(16)	(8)
Razem koszty finansowe	(1 746)	(967)	(1 737)	(742)
Przychody i koszty finansowe netto	5 520	2 920	13 323	6 210



17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy	(2 166)	(1 796)	294	141
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 166)	(1 796)	294	141
Odroczony podatek dochodowy	4 012	(4 700)	9 008	82
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 012	(4 700)	9 008	82
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 846	(6 496)	9 302	223

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

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(23 118)	(57 517)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(138)	(195)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(23 256)	(57 712)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(23 256)	(57 712)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 930)	(4 409)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	18 155	18 470
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	2 232
Pozostałe	1 315	(7 539)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(9 716)	(48 958)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 846	9 302
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	8%	16%

18. Należności handlowe i pozostałe

	31.12.2010	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	272 818	294 853
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	-	1 376
Zaliczki na dostawy	28 721	29 452
Należności z tytułu podatków	90 197	93 685
Pozostałe	4 956	10 355
Razem należności handlowe i pozostałe	396 692	429 721



w tys. zł

19. Udziały i akcje

	31.12.2010	30.06.2010
Udziały w spółkach zależnych	4 728	4 698
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	15 280	13 550
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku bieżącego okresu	-	-
Razem udziały i akcje	20 055	18 295

20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	(436 345)	(441 090)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 471)	(1 005)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 559	375
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	(437 251)	(441 441)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(47)	(639)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(1)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	593
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(47)	(47)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(26 241)	(25 818)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 620)	(2 373)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 569	1 572
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 638	1 702
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(23 654)	(24 917)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(14 700)	(10 401)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(8 049)	(6 436)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	378	3 918
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	382	7 419
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(21 989)	(5 500)



21. Rezerwy

01.07.2010 - 31.12.2010	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
Stan na początek okresu	5 076	4 120	785	590	10 571
Utworzenie	38	5 196	-	232	5 466
Rozwiązanie	-	(2 200)	-	(150)	(2 350)
Wykorzystanie	-	(150)	(13)	(300)	(463)
Rozwinięcie dyskonta	85	-	-	-	85
Stan na koniec okresu	5 199	6 966	772	372	13 309

01.07.2009 - 31.12.2009	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
Stan na początek okresu	4 868	1 976	800	7 125	14 769
Utworzenie	43	1 546	-	3 980	5 569
Rozwiązanie	(4)	(91)	-	(392)	(487)
Wykorzystanie	-	(97)	-	(6 606)	(6 703)
Rozwinięcie dyskonta	82	-	-	-	82
Stan na koniec okresu	4 989	3 334	800	4 107	13 230

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	30.06.2010
część długoterminowa	5 984	5 955
część krótkoterminowa	7 325	4 616
Razem rezerwy	13 309	10 571

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 27,5 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 21,5 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 27,5 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 realizacji umów w zakresie kar umownych 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	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	667	152
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 574	10 965
Pozostałe zobowiązania warunkowe	25 148	35 846
Razem zobowiązania warunkowe	35 389	46 963

Należności warunkowe	31.12.2010	30.06.2010
Sporne sprawy budżetowe	880	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 520	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 534	1 807
Razem należności warunkowe	3 934	4 137

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 w roku poprzednim. Na dzień 31 grudnia 2010 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 3.230 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 (12 236 tys. zł) - termin rozliczenia 12.03.2013 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 (9 513 tys. zł) - termin rozliczenia 30.03.2015 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 (2 807 tys. zł) - termin rozliczenia 31.08.2015 rok;
- wniesione pozwy przeciwko Jednostce Dominującej (582 tys. zł);
- zgłoszone reklamacje (10 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 oraz uzyskanego w okresie sprawozdawczym dofinansowania ze środków UE inwestycji.

Dodatkowo na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 25 559 tys. zł oraz magazynuje powierzone materiały o wartości ok. 4 855 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 grudnia 2010 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 grudnia 2010 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 8 219 tys. zł, na który składa się łączny zysk w kwocie 8 316 tys. zł na kontraktach zamkniętych oraz strata w kwocie 97 tys. zł na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł 8 338 tys. zł.



w tys. zł

	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	1 225	35
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 225	35
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 225	35
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	196	338
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	196	338
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	1 519	229
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 519	229
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 715	567

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.12.2010				30.06.2010			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	11 468	3,9941	I kwartał 2011r.	233	-	1	-	-	-	-	-
-USD	17 829	2,9540	I kwartał 2011r.	584	-	924	-	-	-	-	-
-EUR	8 375	4,0229	II kwartał 2011r.	211	-	5	-	4	-	-	-
-USD	7 849	2,9714	II kwartał 2011r.	197	-	392	-	31	-	13	-
wbudowany instrument pochodny				-	-	197	196	-	-	216	338
				1 225	-	1 519	196	35	-	229	338



24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2010 - 31.12.2010		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	145	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	1 736	-	-
Spółkom Skarbu Państwa	5 446	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	10	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	2 065	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	9 402	-	-

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.07.2010 - 31.12.2010		
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	2 379	204	-
Jednostkom stowarzyszonym	12 528	1 645	-
Spółkom Skarbu Państwa	242	470 718	478
Pozostałym podmiotom powiązanym	617	2 932	5 732
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	15 766	475 499	6 210

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2010	30.06.2010
Jednostkom zależnym	30	28
Jednostkom stowarzyszonym	677	817
Spółkom Skarbu Państwa	2 137	2 155
Pozostałym podmiotom powiązanym	3 916	276
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 760	3 276

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Stan na początek okresu	(132)	(134)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	-	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	1
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	(132)	(133)

Zobowiązania wobec podmiotów	31.12.2010	30.06.2010
Jednostkom zależnym	1 532	518
Jednostkom stowarzyszonym	2 425	2 566
Spółkom Skarbu Państwa	108 525	82 970
Pozostałym podmiotom powiązanym	385	180
Razem zobowiązania wobec podmiotów	112 867	86 234



w tys. zł

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2010	30.06.2010
Jednostkom stowarzyszonym	9 448	10 965
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	9 448	10 965

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 najniższym 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 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	36 792	299 150
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 648)	(165 858)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(164)	309
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	-	(24 643)
Połączenie jednostek	-	1 237
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33 980	110 195



w tys. zł

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zapasów	25 583	(1 008)
Połączenie jednostek	-	851
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	25 583	(157)

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana rezerw	(602)	(12 235)
Połączenie jednostek	-	(918)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(602)	(13 153)

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	36 421	139 654
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	(19 101)	(155 711)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	11 844	6 484
Połączenie jednostek	-	(961)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	29 164	(10 534)

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(2 166)	294
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	1 552	(24 995)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(43)	(376)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie nadpłaty CIT za rok ubiegły na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	-	24 643
Połączenie jednostek	-	33
Podatek dochodowy zapłacony	(657)	(401)

	31.12.2010	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	89 863	99 095	289 781	290 290
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(642)	(4 714)	(448)	(765)
Naliczone odsetki	(29)	(17)	(466)	(537)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	89 192	94 364	288 867	288 988



29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

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.

14 stycznia 2011 roku Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało Jednostkę Dominującą o odstąpieniu od negocjacji i zamknięciu dotychczasowej procedury prywatyzacji Zakładów Chemicznych POLICE S.A.

20 stycznia 2011 roku Jednostka Dominująca podpisała aneks do umowy poręczenia kredytu BBM Sp. z o.o. obniżający maksymalną kwotę poręczenia do kwoty 2 730 tys. USD.

4 lutego 2011 roku Jednostka Dominująca podpisała wieloletnią umowę sprzedaży węgla energetycznego

Dodatkowe informacje :

1/ 22 grudnia 2010 roku Minister Środowiska wydał decyzję wyrażającą zgodę na przekazania 1 144 154 jednostek redukcji emisji ERU. Po uzyskaniu informacji z Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami o ich przekazaniu na wskazane rachunki nabywców możliwe będzie uruchomienie procesu sprzedaży.

2/ 15 grudnia 2010 roku Komitet ds. Zmian Klimatu przyjął projekt decyzji Komisji Europejskiej określający kryteria przydziału uprawnień do emisji CO₂ dla trzeciego okresu rozliczeniowego, tj. na lata 2013-2020. Do 09 kwietnia 2011 roku Parlament Europejski i Rada ma podjąć decyzję o przyjęciu lub odrzuceniu tego dokumentu.

3/ w miesiącu grudniu 2010 roku REMZAP Sp. z o.o. złożyła w Zakładach Chemicznych POLICE S.A. ofertę wiążącą na nabycie udziałów REMECH Sp. z o.o. w Policach.

4/ 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 111 484 tys. zł,

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

6/ 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.



PÓŁROCZNA INFORMACJA FINANSOWA
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres
1 lipiec 2010 – 31 grudzień 2010



w tys. zł

30. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 013 399	617 663	873 919	506 255
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	81 154	25 930	21 913	6 225
Przychody ze sprzedaży	1 094 553	643 593	895 832	512 480
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(914 254)	(527 202)	(835 561)	(469 902)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(75 403)	(21 514)	(22 715)	(5 587)
Koszt własny sprzedaży	(989 657)	(548 716)	(858 276)	(475 489)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	104 896	94 877	37 556	36 991
Koszty sprzedaży	(77 335)	(42 017)	(60 286)	(32 634)
Koszty ogólnego zarządu	(54 931)	(31 089)	(46 517)	(24 460)
Pozostałe przychody operacyjne	5 425	3 449	4 145	923
Pozostałe koszty operacyjne	(9 768)	(8 057)	(3 263)	(2 418)
Przychody i koszty finansowe netto	5 517	2 952	13 806	6 771
Zysk (strata) brutto	(26 196)	20 115	(54 559)	(14 827)
Podatek dochodowy	1 931	(6 662)	8 537	(157)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(24 265)	13 453	(46 022)	(14 984)
Działalność zaniechana				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(138)	(70)	(195)	(101)
Zysk (strata) netto za okres	(24 403)	13 383	(46 217)	(15 085)
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(24 403)	13 383	(46 217)	(15 085)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres	(1,28)	0,70	(2,42)	(0,79)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	(1,27)	0,70	(2,41)	(0,00)
– rozwodniony z zysku za okres	(1,28)	0,70	(2,42)	(0,79)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	(1,27)	0,70	(2,41)	(0,00)



31. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 287 203	1 226 242
Rzeczowe aktywa trwałe	1 190 309	1 136 050
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Wartości niematerialne	39 075	38 061
Nieruchomości inwestycyjne	14 940	5 519
Udziały i akcje	16 960	16 930
Należności handlowe i pozostałe	25 919	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	745 791	813 219
Zapasy	265 727	290 998
Nabyte prawa do emisji	-	-
Należności handlowe i pozostałe	395 106	427 233
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 727	94 953
Pochodne instrumenty finansowe	1 225	35
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6	-
SUMA AKTYWÓW	2 032 994	2 039 461
PASYWA		
Kapitał własny	1 601 486	1 645 004
Kapitał zakładowy	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	1 172 686	1 216 204
Zobowiązania długoterminowe	105 760	110 660
Kredyty i pożyczki	596	300
Rezerwy	6 031	5 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49 662	52 433
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	1 831
Dotacje	18 815	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 619	34 240
Zobowiązania krótkoterminowe	325 748	283 797
Kredyty i pożyczki	499	437
Zobowiązania handlowe i pozostałe	299 352	261 765
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 690	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 322	13
Rezerwy	6 715	2 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 577	16 192
Dotacje	1 592	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1	-
Stan zobowiązań ogółem	431 508	394 457
SUMA PASYWÓW	2 032 994	2 039 461



w tys. zł

32. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(26 334)	(54 754)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	39 985	34 229
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	4 032	(6 070)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 649	(396)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	32 777	108 468
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	25 271	(3 823)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	28 951	(8 422)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	1 947	(276)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(426)	(13 610)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	119	(34 189)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 971	21 157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(119 974)	(251 553)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	2 620	292 751
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	501	5 404
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 853)	(20 389)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(292)	(291)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(11)	(12)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(39)	(62)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(342)	(365)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 224)	403
Różnice kursowe netto	(4 013)	(206)
Środki pieniężne na początek okresu	90 293	280 793
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	83 069	281 196
o ograniczonej możliwości dysponowania	8 601	149



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
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	-	-	-	(46 217)	(46 217)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	191 150	237 650	-	1 134 452	1 563 252
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
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 216 204	1 645 004
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 216 204	1 645 004
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(24 403)	(24 403)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	191 150	237 650	-	1 172 686	1 601 486

Dodatkowe informacje i objaśnienia

34. Informacje ogólne

Niniejsza półroczna informacja finansowa została sporządzona za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 półrocznej informacji finansowej

Niniejsza półroczna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 14 lutego 2011 roku.



36. Podstawa sporządzenia półrocznej informacji finansowej

Informacja półroczna została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia informacji półrocznej 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 półroczna 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 półrocznej 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	31.12.2010	30.06.2010
USD	2,9641	3,3946
EUR	3,9603	4,1458
GBP	4,5938	5,0947

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
EUR	4,0045	4,1629

39. Podatek dochodowy

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009	01.10.2009 - 31.12.2009
Bieżący podatek dochodowy	(1 690)	(1 690)	(3)	(156)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 690)	(1 690)	(3)	(156)
Odroczony podatek dochodowy	3 621	(4 972)	8 540	(1)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 621	(4 972)	8 540	(1)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 931	(6 662)	8 537	(157)



w tys. zł

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(26 196)	(54 559)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(138)	(195)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(26 334)	(54 754)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	-	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(26 334)	(54 754)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 633)	(2 212)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 799	19 564
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	18
Pozostałe	2 006	(7 548)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(10 162)	(44 932)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 931	8 537
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Efektywna stawka podatkowa	7%	16%

40. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2009 - 31.12.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	(435 626)	(441 090)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2 471)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 533	377
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	(436 558)	(440 434)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(47)	(639)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	(1)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	593
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(47)	(47)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(26 231)	(25 809)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 617)	(2 363)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 573	1 572
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 638	1 696
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(23 637)	(24 904)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(14 700)	(10 401)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(8 049)	(6 436)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	379	3 918
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	382	7 419
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(21 988)	(5 500)



41. Rezerwy

01.07.2010 - 31.12.2010	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
Stan na początek okresu	5 076	2 443	785	482	8 786
Utworzenie	38	5 196	-	218	5 452
Rozwiązanie	-	(1 021)	-	(135)	(1 156)
Wykorzystanie	-	(150)	(13)	(258)	(421)
Rozwinięcie dyskonta	85	-	-	-	85
Stan na koniec okresu	5 199	6 468	772	307	12 746

01.07.2009 - 31.12.2009	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
Stan na początek okresu	4 868	609	800	6 916	13 193
Utworzenie	43	834	-	3 903	4 780
Rozwiązanie	(4)	(7)	-	(183)	(194)
Wykorzystanie	-	(97)	-	(6 606)	(6 703)
Rozwinięcie dyskonta	82	-	-	-	82
Stan na koniec okresu	4 989	1 339	800	4 030	11 158

Struktura czasowa rezerw	31.12.2010	30.06.2010
część długoterminowa	6 031	5 908
część krótkoterminowa	6 715	2 878
Razem rezerwy	12 746	8 786

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 2,5% oraz stopę dyskonta 6%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 27,5 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 21,5 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 27,5 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 pozycją jest rezerwa na kary umowne, w szczególności rezerwa na karę za niedotrzymanie wymaganego poziomu zapasu węgla. Wysokość nałożonej przez URE kary pieniężnej nie może przekroczyć 15% przychodu wynikającego z działalności koncesjonowanej, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, tj. kwoty 3 916,5 tys. zł. Ustalając wysokość kary Prezes URE uwzględnia stopień szkodliwości czynu, stopień zawinienia oraz dotychczasowe zachowanie podmiotu i jego możliwości finansowe.

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.

42. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań spełniali warunki do sporządzenia bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Dotyczące sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

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