



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres
1 lipiec 2010 – 30 wrzesień 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>	8
5.	Informacje ogólne	8
6.	Skład Zarządu Jednostki dominującej	9
7.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	10
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
9.	Podstawa sporządzenia 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	12
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	16
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne	17
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	17
13.6.	Wartości niematerialne	17
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	35
16.	Przychody i koszty	39
16.1.	Przychody ze sprzedaży	39



w tys. zł

16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	40	
16.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	41	
16.4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	41	
16.5.	Przychody i koszty finansowe netto.....	42	
17.	Podatek dochodowy.....	42	
18.	Należności handlowe i pozostałe.....	43	
19.	Udziały i akcje.....	43	
20.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie.....	44	
21.	Rezerwy.....	44	
21.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych.....	45	
21.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska.....	45	
21.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania.....	45	
21.4.	Inne rezerwy.....	46	
22.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.....	46	
23.	Pochodne instrumenty finansowe.....	47	
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.....	50	
27.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy.....	50	
28.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	50	
29.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....	51	
Kwartalna informacja finansowa Zakładów Azotowych "Puławy" S.A.			
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>			56
34.	Informacje ogólne.....	56	
35.	Zatwierdzenie kwartalnej informacji finansowej.....	57	
36.	Podstawa sporządzenia kwartalnej 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.....	58	
40.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	58	
41.	Rezerwy.....	59	
41.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska.....	60	
41.2.	Pozostałe rezerwy.....	60	



w tys. zł

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	396 978	369 184
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	55 242	15 697
Przychody ze sprzedaży		452 220	384 881
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(387 191)	(367 476)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(53 906)	(17 137)
Koszt własny sprzedaży		(441 097)	(384 613)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 123	268
Koszty sprzedaży	16.2	(35 318)	(27 652)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(26 002)	(24 024)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	1 897	3 223
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(1 647)	(878)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	2 600	7 113
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		588	(208)
Zysk (strata) brutto		(46 759)	(42 158)
Podatek dochodowy	17	8 355	9 097
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(38 404)	(33 061)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		(81)	(112)
Zysk (strata) netto za okres		(38 485)	(33 173)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(38 485)	(33 173)
Zysk (strata) netto przypadający na :			
akcjonariuszy Jednostki dominującej		(38 485)	(33 173)
udziałowcy nie posiadający kontroli		(38 508)	(33 009)
		23	(164)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		(2,01)	(1,73)
– rozwodniony z zysku za okres		(2,01)	(1,73)



w tys. zł

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 264 567	1 232 636
Rzeczowe aktywa trwałe		1 166 045	1 140 706
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Wartości niematerialne		38 461	38 328
Nieruchomości inwestycyjne		15 031	5 519
Udziały i akcje	19	18 914	18 295
Należności handlowe i pozostałe		26 098	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		18	106
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		708 416	822 022
Zapasy		240 562	293 008
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	18	317 047	429 884
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		147 503	99 095
Pochodne instrumenty finansowe	23	3 304	35
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		1 972 983	2 054 658
PASYWA			
Kapitał własny		1 615 806	1 654 291
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		1 185 544	1 224 052
Udziały niekontrolujące		1 462	1 439
Zobowiązania długoterminowe		105 035	114 047
Kredyty i pożyczki		780	797
Pochodne instrumenty finansowe		274	338
Rezerwy	21	5 997	5 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		56 372	56 372
Zobowiązania handlowe i pozostałe		761	1 831
Dotacje		16 774	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 077	32 806
Zobowiązania krótkoterminowe		252 142	286 320
Kredyty i pożyczki		723	1 942
Zobowiązania handlowe i pozostałe		228 936	259 341
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		155	138
Pochodne instrumenty finansowe	23	144	229
Rezerwy	21	5 442	4 616
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 386	17 542
Dotacje		1 356	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		357 177	400 367
SUMA PASYWÓW		1 972 983	2 054 658



w tys. zł

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(46 827)	(42 252)
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(588)	208
Amortyzacja	19 585	17 098
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 849	(4 155)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	262	(17)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	116 257	156 098
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	52 446	(27 692)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(37 128)	(22 492)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(330)	(137)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(1 288)	(9 079)
Podatek dochodowy zapłacony	(353)	(185)
Wycena instrumentów pochodnych	(3 418)	(21 278)
Pozostałe	66	(197)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 533	45 920
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(49 145)	(155 710)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	34 365
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	163	77
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 982)	(188 311)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(251)	(324)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(1 030)	(6)
Dywidendy wypłacone	(13)	(76)
Odsetki zapłacone, w tym aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	(91)	(91)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 385)	(497)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	51 166	(142 888)
Różnice kursowe netto	(2 822)	219
Środki pieniężne na początek okresu	94 497	289 170
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	145 663	146 282
o ograniczonej możliwości dysponowania	17 614	20



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	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Łączne całkowite dochody				(33 009)	(33 009)	(164)	(33 173)
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				118	118		118
Wypłata dywidendy							
Na dzień 30 września 2009 r.	191 150	237 650	-	1 315 054	1 743 854	1 908	1 745 762
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Łączne całkowite dochody				30 832	30 832	(536)	30 296
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Wycena jednostek stowarzyszonych				941	941		941
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				121	121	48	169
Wypłata dywidendy				(155 787)	(155 787)	(145)	(155 932)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 052	1 652 852	1 439	1 654 291
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 052	1 652 852	1 439	1 654 291
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 052	1 652 852	1 439	1 654 291
Łączne całkowite dochody				(38 508)	(38 508)	23	(38 485)
Wypłata dywidendy							
Na dzień 30 września 2010 r.	191 150	237 650	-	1 185 544	1 614 344	1 462	1 615 806



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 3 miesiące od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009r. Integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi kwartalna 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
	91,41
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%;
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 49%;
- NAVITRANS Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 26,45%;
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. udział w kapitale zakładowym 25%.

Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poprzez Spółkę stowarzyszoną „BBM” (50,0% udziałów w kapitale zakładowym), posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,2% 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 Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.



Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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 Spółka jest zakwalifikowana do sektora „przemysł chemiczny”.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest :

1/ Produkcja chemikaliów wyrobów chemicznych i włókien sztucznych, a w szczególności :

- nawozów sztucznych i związków azotowych
- chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych
- chemikaliów organicznych pozostałych
- gazów technicznych
- tworzyw sztucznych

2/ Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych

3/ Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej

4/ Produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

5/ Pobór i uzdatnianie wody, z wyjątkiem działalności usługowej; działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody.

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 głównie w zakresie transportu kolejowego, drogowego, przeładunku i magazynowania towarów oraz handlu.

6. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 14 listopada 2010 roku wchodził:

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



W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 14 listopada 2010 roku wchodził:

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| • Cezary Możejki | Przewodniczący Rady |
| • Irena Ożóg | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Mirosław Kugiel | Członek Rady |
| • Marta Kulik-Zawadzka | Członek Rady |
| • Jan Nowicki | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2010 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.



Zarówno sprawozdanie skonsolidowane na dzień 30 września 2010 roku jak i jednostkowe sprawozdania finansowe na dzień 30 września 2010 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone dla Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych Puławy po raz pierwszy za bieżący okres, 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 Spółki 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 01.07.2010r. do 30.06.2011r..

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	zależna bezpośrednio	99,96	99,96
"Medical" Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41	91,41
"Melamina III" Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00
"Stozap" Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomiczny, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,04
"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	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Zakłady Tworzyw	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.	"Stozap" Sp. z o.o.	"Navitrans" Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHE MSERVICE	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.09.2010r.	3 694	2 839	136	2 740	836		10 245
Udział w sumie bilansowej skonsolidowanej (w %)	0,19%	0,14%	0,01%	0,14%	0,04%	0,00%	0,52%
Aktywa netto na dzień 30.09.2010r.	3 638	2 097	136	2 053	619		8 543
Przychody za okres 01.07.2010-30.09.2010	489	1 319	-	2 071	1 567		5 446
Udział w przychodach skonsolidowanych (w %)	0,11%	0,29%	0,00%	0,46%	0,35%	0,00%	1,20%
Wynik finansowy za okres 01.07.2010-30.09.2010	20	70	(7)	24	55		162
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej (w %)	-0,05%	-0,18%	0,02%	-0,06%	-0,14%	0,00%	-0,42%

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 poczynszy od daty połączenia.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki 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 śródroczne sprawozdanie finansowe jest pierwszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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 renegeacji 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.



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

12. 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 30 września 2010 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

12.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej 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 30 września 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, 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	30.09.2010	30.06.2010
USD	2,9250	3,3946
EUR	3,9870	4,1458
GBP	4,6458	5,0947
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie		
EUR	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
	3,9996	4,1610

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane 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 metoda	Liniowa			
Źródło pochodzenia	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.			



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

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

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji 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 (przyznanych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne. W przypadku sprzedaży praw nabytych rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazywany jest wynik na sprzedaży praw w pozycji wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych

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

13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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



13.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Grupy 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 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, cef 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.

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 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:

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 300.000,00zł 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 50.000,00zł 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 zł 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.

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

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 sporządzenia 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 okresu 1 lipca 2010 – 30 września 2010 r.

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 - 30.09.2009	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	367 664	369 184	1 520
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 688	15 697	9
Przychody ze sprzedaży	383 352	384 881	1 529
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(365 659)	(367 476)	(1 817)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(17 128)	(17 137)	(9)
Koszt własny sprzedaży	(382 787)	(384 613)	(1 826)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	565	268	(297)
Koszty sprzedaży	(27 652)	(27 652)	-
Koszty ogólnego zarządu	(22 057)	(24 024)	(1 967)
Pozostałe przychody operacyjne	3 222	3 223	1
Pozostałe koszty operacyjne	(845)	(878)	(33)
Przychody i koszty finansowe netto	7 035	7 113	78
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(208)	(208)
Zysk (strata) brutto	(39 732)	(42 158)	(2 426)
Podatek dochodowy	8712	9 097	385
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(31 020)	(33 061)	(2 041)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(112)	(112)	-
Zysk (strata) netto za okres	(31 132)	(33 173)	(2 041)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(31 132)	(33 173)	(2 041)
Zysk (strata) netto przypadający na :			
akcjonariuszy Jednostki dominującej	(31 132)	(33 009)	(1 877)
udziałowcy nie posiadający kontroli		(164)	(164)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	(1,63)	(1,73)	(0,10)
– rozwodniony z zysku za okres	(1,63)	(1,73)	(0,10)



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 trwale (długoterminowe)	1 226 242	1 232 636	6 394
Rzeczowe aktywa trwale	1 136 050	1 140 706	4 656
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	822 022	8 803
Zapasy	290 998	293 008	2 010
Nabyte prawa do emisji			-
Należności handlowe i pozostałe	427 233	429 884	2 651
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 953	99 095	4 142
Pochodne instrumenty finansowe	35	35	-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			-
SUMA AKTYWÓW	2 039 461	2 054 658	15 197
PASYWA			
Kapitał własny	1 645 004	1 654 291	9 287
Kapitał zakładowy	191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały			-
Zyski za trzymane	1 216 204	1 224 052	7 848
Udziały niekontrolujące		1 439	1 439
Zobowiązania długoterminowe	110 660	114 047	3 387
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	32 806	(1 434)
Zobowiązania krótkoterminowe	283 797	286 320	2 523
Kredyty i pożyczki	437	1 942	1 505
Zobowiązania handlowe i pozostałe	261 765	259 341	(2 424)
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	400 367	5 910
SUMA PASYWÓW	2 039 461	2 054 658	15 197



w tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	(39 826)	(42 252)	(2 426)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		208	208
Amortyzacja	16 732	17 098	366
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(4 526)	(4 155)	371
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(284)	(17)	267
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	156 191	156 098	(93)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(31 166)	(27 692)	3 474
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(19 139)	(22 492)	(3 353)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(137)	(137)	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(8 656)	(9 079)	(423)
Podatek dochodowy zapłacony		(185)	(185)
Wycena instrumentów pochodnych	(21 183)	(21 278)	(95)
Pozostałe		(197)	(197)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 006	45 920	(2 086)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	9	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(156 354)	(155 710)	644
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	34 365	34 365	-
Nabycie aktywów finansowych	(67 000)	(67 000)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	386	77	(309)
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe		(52)	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(188 594)	(188 311)	283
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(183)	(324)	(141)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(6)	(6)	-
Dywidendy wypłacone		(76)	(76)
Odsetki zapłacone, w tym	(29)	(91)	(62)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(218)	(497)	(279)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(140 806)	(142 888)	(2 082)
Różnice kursowe netto	218	219	1
Środki pieniężne na początek okresu	280 793	289 170	8 377
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	139 987	146 282	6 295
o ograniczonej możliwości dysponowania	20	20	-



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				(31 132)			(31 132)
Na dzień 30 września 2009 r.	191 150	237 650	-	1 305 324			1 734 124
Skonsolidowane sprawozdanie Grupy kapitałowej							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Łączne całkowite dochody				(33 009)	(33 009)	(164)	(33 173)
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				118	118		118
Wyplata dywidendy							
Na dzień 30 września 2009 r.	191 150	237 650	-	1 315 054	1 743 854	1 908	1 745 762
Zmiany wynikające z konsolidacji							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	9 953	9 953	1 996	11 949
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	9 953	9 953	1 996	11 949
Łączne całkowite dochody				(1 877)	(1 877)	(164)	(2 041)
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				118	118		118
Wyplata dywidendy							
Na dzień 30 września 2009 r.	-	-	-	9 730	9 730	1 908	11 638
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
Wyplata 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	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 346 409	1 775 209	1 996	1 777 205
Łączne całkowite dochody				30 832	30 832	(536)	30 296
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Wycena jednostek stowarzyszonych				941	941		941
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				121	121	48	169
Wyplata dywidendy				(155 787)	(155 787)	(145)	(155 932)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 224 052	1 652 852	1 439	1 654 291
Zmiany wynikające z konsolidacji							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	9 953	9 953	1 996	11 949
Korekty błędów							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	-	-	-	9 953	9 953	1 996	11 949
Łączne całkowite dochody				(4 703)	(4 703)	(536)	(5 239)
Połączenie z Elzap				1 536	1 536	76	1 612
Wycena jednostek stowarzyszonych				941	941		941
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia				121	121	48	169
Wyplata dywidendy						(145)	(145)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	-	-	-	7 848	7 848	1 439	9 287

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych



Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) 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),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

W 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, kaprolaktam i siarczan hydroksyloaminy.

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 – sprzedaż wewnętrzna. Przychody ze sprzedaży wewnętrznej zostały ustalone na podstawie rzeczywistych przepływów surowców/półfabrykatów/mediów ujętych w kalkulacjach kosztów bezpośrednich. Przepływy wycenione zostały po cenie rynkowej bądź technicznym koszcie wytworzenia w przypadku, gdy cena rynkowa nie istniała bądź koszt jej ustalenia był nadmierny.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 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.

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 – 30 wrzesień 2010



w tys. zł

01.07.2010 - 30.09.2010	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	215 366	219 830	8 065	28 514	471 775	471 775
Sprzedaż nieprzypisana						(19 555)
Sprzedaż między segmentami	116 624	44 779	278 952		440 355	(440 355)
Przychody segmentu ogółem	331 990	264 609	287 017	28 514	912 130	(440 355)
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(202 428)	(195 736)	(7 396)	(28 069)	(433 629)	(433 629)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany						(7 468)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	(113 159)	(64 352)	(262 844)		(440 355)	440 355
Koszty segmentu ogółem	(315 587)	(260 088)	(270 240)	(28 069)	(873 984)	440 355
Koszty sprzedaży	(26 353)	(9 037)	(3)	(18)	(35 411)	(35 411)
Koszty sprzedaży nieprzypisane						93
Zysk (strata) segmentu	(9 950)	(4 516)	16 774	427	2 735	-
Koszty ogólnego zarządu						(26 002)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						250
Przychody/koszty finansowe netto						2 600
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności						588
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(46 759)
Podatek dochodowy						8 355
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	(38 404)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej						(81)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(38 485)
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	218 058	549 450	136 042	128 934	1 032 484	1 032 484
Aktywa nieprzypisane					-	940 499
Aktywa ogółem	218 058	549 450	136 042	128 934	1 032 484	-
Zobowiązania segmentu		3 398	76 725		80 123	80 123
Zobowiązania nieprzypisane					-	277 054
Kapitały własne					-	1 615 806
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	3 398	76 725	-	80 123	-
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne	18 310	21 233	14 359	1 029	54 931	54 931
Amortyzacja ogółem	7 362	7 179	2 612	2 432	19 585	19 585

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.
za okres 1 lipiec 2010 – 30 wrzesień 2010



w tys. zł

01.07.2009 - 30.09.2009	Działalność kontynuowana					Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	185 504	190 453	4 017	2 476	382 450		382 450
Sprzedaż nieprzypisana							2 431
Sprzedaż między segmentami	136 644	64 562	306 581		507 787	(507 787)	-
Przychody segmentu ogółem	322 148	255 015	310 598	2 476	890 237	(507 787)	384 881
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(166 152)	(205 549)	(4 084)	(3 526)	(379 311)		(379 311)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany							(5 302)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	(148 252)	(62 313)	(297 222)		(507 787)	507 787	-
Koszty segmentu ogółem	(314 404)	(267 862)	(301 306)	(3 526)	(887 098)	507 787	(384 613)
Koszty sprzedaży	(18 639)	(9 193)		(2)	(27 834)		(27 834)
Koszty sprzedaży nieprzypisane							182
Zysk (strata) segmentu	(10 895)	(22 040)	9 292	(1 052)	(24 695)	-	(27 384)
Koszty ogólnego zarządu							(24 024)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne							2 345
Przychody/koszty finansowe netto							7 113
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności							(208)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							(42 158)
Podatek dochodowy							9 097
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	(33 061)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							(112)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(33 173)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	168 381	563 098	108 253	174 552	1 014 284		1 014 284
Aktywa nieprzypisane							1 081 792
Aktywa ogółem	168 381	563 098	108 253	174 552	1 014 284	-	2 096 076
Zobowiązania segmentu		10 326	85 711		96 037		96 037
Zobowiązania nieprzypisane							254 277
Kapitały własne							1 745 762
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	10 326	85 711	-	96 037	-	2 096 076
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	15 880	111 326	29 035	2 005	158 246		158 246
Amortyzacja ogółem	5 818	7 794	1 663	1 823	17 098		17 098

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

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Polska	178 822	219 485
Zagranica, w tym	273 398	165 396
Niemcy	39 846	19 501
Tajwan	30 091	20 661
Chiny	29 607	32 623
Indonezja	8 601	
Słowacja	14 532	9 450
Belgia	5 553	1 135
Hiszpania	6 006	4 488
Francja	27 560	3 292
Wielka Brytania	31 524	10 051
Szwecja	17 711	6 652
Inne kraje	62 367	57 543
Razem	452 220	384 881



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 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	416 649	368 303
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(14 574)	(12 287)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(8 487)	1 363
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	5 393	21 184
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(10)	(7 643)
Podatek akcyzowy	(308)	(51)
Bonusy od obrotu	(1 685)	(1 685)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	396 978	369 184
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	56 851	15 830
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(1 586)	(133)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(22)	
Bonusy od obrotu	(1)	
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 242	15 697



w tys. zł

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(19 527)	(17 064)
Koszty świadczeń pracowniczych	(60 962)	(65 269)
Zużycie materiałów i energii	(311 203)	(321 499)
Usługi obce, w tym :	(60 043)	(46 993)
- związane z ochroną środowiska	(321)	(345)
Podatki i opłaty	(12 490)	(12 594)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(185)	(173)
Pozostałe koszty, w tym :	(551)	(1 426)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(11)	
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	28	33
- odpisy aktualizujące wartość należności	(424)	(489)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	169	288
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	915	317
- inne koszty działalności operacyjnej	(1 228)	(1 575)
Razem koszty rodzajowe	(464 961)	(465 018)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(636)	28 438
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	17 086	17 428
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(53 906)	(17 137)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(502 417)	(436 289)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(387 191)	(367 476)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(53 906)	(17 137)
Koszty sprzedaży (+)	(35 318)	(27 652)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(26 002)	(24 024)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(502 417)	(436 289)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	(51 004)	(54 771)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(9 958)	(10 498)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(60 962)	(65 269)
Rezerwy na świadczenia pracownicze : (-) zwiększenie, (+) zmniejszenie	(195)	
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(61 157)	(65 269)



w tys. zł

16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	6	279
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	379	871
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	610	1 555
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	43	97
Otrzymane dotacje	339	138
Otrzymane kary i odszkodowania	403	117
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	14	14
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	1	30
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	56	89
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty	1	6
Zwrot podatków	30	
Inne	15	21
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 897	3 223

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(2)	
Koszty likwidacji i wartość netto zlikwidowanego majątku	(133)	(7)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym :	(190)	(381)
- koszty amortyzacji	(58)	(34)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(30)	(1)
Rezerwa na przyszłe koszty	(1 000)	(21)
Darowizny przekazane	(20)	(135)
Kary i odszkodowania	(7)	(4)
Koszty postępowania sądowego	(5)	(8)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(223)	(266)
Inne	(37)	(55)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(1 647)	(878)



16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 108	6 878
- z tytułu należności własnych	768	4 137
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	340	2 132
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2
- z tytułu papierów wartościowych		607
Przychody z tytułu zmiany dyskonta	5	
- dotyczące rozrachunków	5	
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe	317	211
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 799	862
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	4	61
Pozostałe	146	96
Razem przychody finansowe	3 379	8 108
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(115)	(190)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2)	(2)
- z tytułu leasingu finansowego	(83)	(81)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(3)	(79)
- z pozostałych tytułów	(27)	(28)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta	(73)	(41)
- dotyczące rozrachunków	(30)	
- dotyczące rezerw	(43)	(41)
Odpis na należności odsetkowe	(520)	(756)
Pozostałe	(71)	(8)
Razem koszty finansowe	(779)	(995)
Przychody i koszty finansowe netto	2 600	7 113

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	(370)	153
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(370)	153
Odroczony podatek dochodowy	8 712	8 926
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 712	8 926
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 342	9 079



w tys. zł

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

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(46 759)	(42 158)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(68)	(94)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(46 827)	(42 252)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(46 827)	(42 252)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 278)	(1 531)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 302	2 109
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(776)	(803)
Pozostałe	2 673	(5 309)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(43 906)	(47 786)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 342	9 079
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(13)	(18)
Efektywna stawka podatkowa	18%	21%

18. Należności handlowe i pozostałe

	30.09.2010	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	203 417	294 857
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy		1 376
Zaliczki na dostawy	27 367	29 453
Należności z tytułu podatków	74 777	93 685
Pozostałe	11 486	10 513
Razem należności handlowe i pozostałe	317 047	429 884

19. Udziały i akcje

	30.09.2010	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	14 139	13 550
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku bieżącego okresu		
Razem udziały i akcje	18 914	18 295



20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	(436 345)	(441 069)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2)	(1 005)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	182	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6	2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	(436 159)	(441 793)

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	(436 345)	(441 069)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2)	(1 005)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	182	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6	2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	(436 159)	(441 793)

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		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Wykorzystanie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(47)	(639)

Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(26 241)	(25 818)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(973)	(1 256)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	529	595
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	107	1 122
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(26 578)	(25 357)

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(14 700)	(10 401)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(280)	(5 311)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	347	298
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	62	6 607
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(14 571)	(8 807)

21. Rezerwy

01.07.2010 - 30.09.2010	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		1 000		81	1 081
Rozwiązanie		(1)		(4)	(5)
Wykorzystanie			(13)	(238)	(251)
Rozwinięcie dyskonta	43				43
Stan na koniec okresu	5 119	5 119	772	429	11 439



w tys. zł

01.07.2009 - 30.09.2009	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	6 925	14 569
Utworzenie		35		342	377
Rozwiązanie		(5)		(62)	(67)
Wykorzystanie				(6 559)	(6 559)
Rozwinięcie dyskonta	41				41
Stan na koniec okresu	4 909	2 006	800	646	8 361

Struktura czasowa rezerw	30.09.2010	30.06.2010
część długoterminowa	5 997	5 955
część krótkoterminowa	5 442	4 616
Razem rezerwy	11 439	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 27,75 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 21,75 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 27,75 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.



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	30.09.2010	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	49	26
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 448	10 965
Pozostałe zobowiązania warunkowe	36 615	35 972
Razem zobowiązania warunkowe	46 112	46 963

Należności warunkowe	30.09.2010	30.06.2010
Sporne sprawy budżetowe	880	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 450	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 495	1 807
Razem należności warunkowe	3 825	4 137

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 30.12.2017r. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 30.09.2010r. 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 9/IG/2002 o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce dominującej ciąży obowiązek zwrotu dotacji wraz z odsetkami (14.562 tys. zł) - termin rozliczenia 2011 rok;
- 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 (11.992 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 (9.339 tys. zł) - termin rozliczenia 30.03.2015 rok;
- inne niż gwarancje bankowe gwarancje dobrego wykonania umów handlowych (127 tys. zł) – termin rozliczenia 2013 rok;
- wniesione pozwy przeciwko Jednostce dominującej (582 tys. zł);
- zgłoszone reklamacje (13 tys. zł).

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

Dodatkowo na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 27.729 tys. zł oraz magazynuje powierzone materiały o wartości ok. 4.976 tys. zł.



Zabezpieczeniem udzielenia wsparcia finansowego oraz 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 30.09.2010r. 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 30.09.2010r. Grupa nie korzystała z w/w kredytów.

Należności warunkowe budżetowe wynikają z toczącego się postępowania w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości.

Pozostałe należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych 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 Spółka zawierała głównie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie ekspozycji walutowej. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 5.383 tys. zł, na który składa się łączny zysk w kwocie 2.089 tys. zł na kontraktach zamkniętych oraz łączny zysk w kwocie 3.294 tys. zł na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł 2.111 tys. zł.



w tys. zł

	30.09.2010	30.06.2010
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	3 304	35
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	3 304	35
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 304	35
Zobowiązania długoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	274	338
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	274	338
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	144	229
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	144	229
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	418	567

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.09.2010				30.06.2010			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	9 902	4,0298	IV kwartał 2010r.	398							
-USD	13 282	3,2310	IV kwartał 2010r.	2 906		10					
-EUR	500	4,2120	grudzień 2010r.					4			
-USD	2 570	3,4373	IV kwartał 2010r.					31		13	
wbudowany instrument pochodny						134	274			216	338
				3 304		144	274	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 - 30.09.2010		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	103		
Jednostkom stowarzyszonym	835		
Spółkom Skarbu Państwa	2 704		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	5		
Pozostałym podmiotom powiązanym	770		
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	4 417	-	-



w tys. zł

01.07.2010 - 30.09.2010			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	875	116	
Jednostkom stowarzyszonym	5 740	1 197	
Spółkom Skarbu Państwa	83	42 591	
Pozostałym podmiotom powiązanym	325	2 724	2 241
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	7 023	46 628	2 241

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2010	30.06.2010
Jednostkom zależnym	41	28
Jednostkom stowarzyszonym	631	817
Spółkom Skarbu Państwa	1 655	2 155
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 106	276
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 433	3 276

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Stan na początek okresu	(132)	(134)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego		
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego		
Wykorzystanie		
Stan na koniec okresu	(132)	(134)

Zobowiązania wobec podmiotów	30.09.2010	30.06.2010
Jednostkom zależnym	217	518
Jednostkom stowarzyszonym	1 800	2 566
Spółkom Skarbu Państwa	77 899	82 972
Pozostałym podmiotom powiązanym	3 019	180
Razem zobowiązania wobec podmiotów	82 935	86 236

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.09.2010	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. Jest to przyczyną występowania sezonowości w działalności podmiotów prowadzących prace remontowe, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.



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

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

Zarząd Jednostki dominującej Uchwałą z dnia 25 października 2010r. podjął decyzję dotyczącą podziału zysku netto Jednostki dominującej za rok obrotowy 2009/2010 w kwocie 35.535.415,73 zł oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w kwocie 14.285.746,34 zł. Na dywidendę dla akcjonariuszy zaproponowano kwotę 19.115.000,00 zł, tj. 1,00 zł na jedną akcję.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej Uchwałą z dnia 27 października 2010r. pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu.

28. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	116 421	143 463
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(164)	36 041
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych		(24 643)
Połączenie jednostek		1 237
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	116 257	156 098

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bilansowa zmiana zapasów	52 446	(28 543)
Połączenie jednostek		851
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	52 446	(27 692)

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bilansowa zmiana rezerw	(1 288)	(7 959)
Połączenie jednostek		(1 120)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 288)	(9 079)

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(31 475)	(24 145)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	13	76
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	(5 666)	2 538
Połączenie jednostek		(961)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(37 128)	(22 492)



w tys. zł

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(303)	(185)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(67)	153
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	17	(24 796)
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
Podatek dochodowy zapłacony	(353)	(185)

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

19 października 2010 r. Zarząd Jednostki dominującej złożył spółce CIECH S.A. wiążącą ofertę na nabycie 51.855 udziałów Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o.

20 października 2010 r. firma Vattenfall Poland Sp. z o.o. zaproponowała Jednostce dominującej ustalenie możliwości i warunków rozwiązania umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym – realizacja przedsięwzięcia energetycznego. Przedmiotem uzgodnień będzie m.in. zapewnienie możliwości dalszej realizacji projektu budowy elektrowni systemowej przez Jednostkę dominującą.

27 października 2010 r. Jednostka dominująca otrzymała raport z weryfikacji ilości redukcji emisji – wygenerowanych jednostek ERU. Przystąpiono do prac zmierzających do ich sprzedaży.

Dodatkowe informacje :

- 1/ 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 6.971 tys. zł,
- 2/ W okresie sprawozdawczym Grupa podpisała umowy o dofinansowanie projektów inwestycyjnych ze środków UE na ogólną kwotę 22.932 tys. zł,
- 3/ 24 sierpnia 2010 r. 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.



KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres
1 lipiec 2010 – 30 wrzesień 2010



30. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	395 736	367 664
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	55 224	15 688
Przychody ze sprzedaży		450 960	383 352
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(387 052)	(365 659)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(53 889)	(17 128)
Koszt własny sprzedaży		(440 941)	(382 787)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		10 019	565
Koszty sprzedaży	16.2	(35 318)	(27 652)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(23 842)	(22 057)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	1 976	3 222
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(1 711)	(845)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	2 565	7 035
Zysk (strata) brutto		(46 311)	(39 732)
Podatek dochodowy	17	8 606	8 712
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(37 705)	(31 020)
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		(81)	(112)
Zysk (strata) netto za okres		(37 786)	(31 132)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(37 786)	(31 132)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres		(1,98)	(1,63)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(1,97)	(1,62)
– rozwodniony z zysku za okres		(1,98)	(1,63)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(1,97)	(1,62)



31. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2010	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 258 621	1 226 242
Rzeczowe aktywa trwałe		1 162 423	1 136 050
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Wartości niematerialne		38 109	38 061
Nieruchomości inwestycyjne		15 031	5 519
Udziały i akcje	19	16 960	16 930
Należności handlowe i pozostałe		26 098	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		702 821	813 219
Zapasy		238 565	290 998
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	18	318 182	427 233
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		142 770	94 953
Pochodne instrumenty finansowe	23	3 304	35
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		1 961 442	2 039 461
PASYWA			
Kapitał własny		1 607 218	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		1 178 418	1 216 204
Zobowiązania długoterminowe		101 833	110 660
Kredyty i pożyczki		268	300
Rezerwy	21	5 950	5 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		52 433	52 433
Zobowiązania handlowe i pozostałe		761	1 831
Dotacje		16 774	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25 647	34 240
Zobowiązania krótkoterminowe		252 391	283 797
Kredyty i pożyczki		396	437
Zobowiązania handlowe i pozostałe		232 859	261 765
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pochodne instrumenty finansowe	23	10	13
Rezerwy	21	3 739	2 878
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 031	16 192
Dotacje		1 356	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		354 224	394 457
SUMA PASYWÓW		1 961 442	2 039 461



32. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(46 379)	(39 826)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	19 320	16 732
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	2 934	(4 526)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	259	(284)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	112 169	156 191
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	52 434	(31 166)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(35 636)	(19 139)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(329)	(137)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(1 258)	(8 656)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	(3 272)	(21 183)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	100 242	48 006
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(49 839)	(156 354)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	34 365
Nabycie aktywów finansowych	-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane	465	386
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 374)	(188 594)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(111)	(183)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(6)	(6)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	(21)	(29)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(138)	(218)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50 730	(140 806)
Różnice kursowe netto	(2 977)	218
Środki pieniężne na początek okresu	90 293	280 793
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	141 023	139 987
o ograniczonej możliwości dysponowania	17 614	20



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			-	(31 132)	(31 132)
Wypłata dywidendy					-
Na dzień 30 września 2009 r.	191 150	237 650	-	1 305 324	1 734 124
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			-	(37 786)	(37 786)
Wypłata dywidendy					-
Na dzień 30 września 2010 r.	191 150	237 650	-	1 178 418	1 607 218

Dodatkowe informacje i objaśnienia

34. Informacje ogólne

Niniejsza kwartalna informacja finansowa została sporządzona za okres sprawozdawczy obejmujący 3 miesiące od 1 lipca 2010 roku do 30 września 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 w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

1/ Produkcja chemikaliów wyrobów chemicznych i włókien sztucznych, a w szczególności :

- nawozów sztucznych i związków azotowych
- chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych
- chemikaliów organicznych pozostałych
- gazów technicznych
- tworzyw sztucznych



- 2/ Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych
- 3/ Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
- 4/ Produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
- 5/ Pobór i uzdatnianie wody, z wyjątkiem działalności usługowej; działalność usługowa w zakresie rozprowadzania wody.

35. Zatwierdzenie kwartalnej informacji finansowej

Niniejsza kwartalna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2010 roku.

36. Podstawa sporządzenia kwartalnej informacji finansowej

Informacja kwartalna została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia informacji kwartalnej 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 kwartalna 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 kwartalnej 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	30.09.2010	30.06.2010
USD	2,9250	3,3946
EUR	3,9870	4,1458
GBP	4,6458	5,0947
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
EUR	3,9996	4,1610



39. Podatek dochodowy

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Bieżący podatek dochodowy	-	153
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		153
Odroczony podatek dochodowy	8 593	8 541
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 593	8 541
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 593	8 694

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(46 311)	(39 732)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(68)	(94)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(46 379)	(39 826)

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%

Zysk/strata przed opodatkowaniem	(46 379)	(39 826)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 243)	(1 082)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 068	2 076
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		(803)
Pozostałe	327	(6 126)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(45 227)	(45 761)

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 593	8 695
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(13)	(18)
Efektywna stawka podatkowa	19%	22%

40. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	(435 626)	(441 069)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(2)	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	182	279
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6	2
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	(435 440)	(440 788)
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Wykorzystanie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	-	-



w tys. zł

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(47)	(639)
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Wykorzystanie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(47)	(639)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(26 231)	(25 809)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(974)	(1 246)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	533	595
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	107	1 122
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(26 565)	(25 338)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(14 700)	(10 401)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(280)	(5 311)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	347	298
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	62	6 607
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(14 571)	(8 807)

41. Rezerwy

01.07.2010 - 30.09.2010	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	5 076	2 443	785	482	8 786
Utworzenie		1 000		81	1 081
Rozwiązanie		(1)		(4)	(5)
Wykorzystanie			(13)	(203)	(216)
Rozwinięcie dyskonta	43				43
Stan na koniec okresu	5 119	3 442	772	356	9 689

01.07.2009 - 30.09.2009	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	4 868	609	800	6 917	13 194
Utworzenie		35		65	100
Rozwiązanie		(5)		(61)	(66)
Wykorzystanie				(6 559)	(6 559)
Rozwinięcie dyskonta	41				41
Stan na koniec okresu	4 909	639	800	362	6 710

Struktura czasowa rezerw	30.09.2010	30.06.2010
część długoterminowa	5 950	5 908
część krótkoterminowa	3 739	2 878
Razem rezerwy	9 689	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 27,75 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 21,75 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 27,75 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. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

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