

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 6 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku

## 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 .....	10
7.	Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	10
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
9.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
9.1.	Oświadczenie o zgodności .....	10
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji .....	11
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
11.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie obowiązują Grupy Kapitałowej .....	14
12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
12.1.	Profesjonalny osąd .....	15
12.2.	Niepewność szacunków .....	15
13.	Zasady rachunkowości .....	16
13.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	16
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	17
13.3.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	18
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne .....	18
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu .....	18
13.6.	Wartości niematerialne .....	19
13.7.	Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	20
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	21
13.9.	Instrumenty finansowe .....	21
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne .....	23
13.11.	Zapasy .....	24
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności .....	25
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	27
13.15.	Kapitał własny .....	27
13.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
13.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania .....	28
13.18.	Rezerwy .....	29
13.19.	Świadczenia pracownicze .....	29
13.20.	Przychody .....	30
13.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	30
13.20.2.	Świadczenie usług .....	30
13.20.3.	Odsetki .....	31
13.20.4.	Dywidendy .....	31
13.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu .....	31
13.20.6.	Dotacje .....	32
13.20.7.	Podatek dochodowy .....	32
13.20.8.	Zysk netto na akcję .....	33
14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	33
15.	Przychody i koszty .....	36
15.1.	Przychody ze sprzedaży .....	36
15.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych .....	37
15.3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	38
15.4.	Pozostałe koszty operacyjne .....	39
15.5.	Przychody i koszty finansowe netto .....	39
16.	Podatek dochodowy .....	40
17.	Należności handlowe i pozostałe .....	41
18.	Udziały i akcje .....	41
19.	Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie .....	41
20.	Rezerwy .....	42

20.1.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych .....	42
20.2.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	43
20.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania .....	43
20.4.	Inne rezerwy .....	43
21.	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe .....	43
22.	Pochodne instrumenty finansowe .....	45
23.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	46
24.	Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej .....	47
25.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	48
26.	Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy .....	48
27.	Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	48
28.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje .....	49
29.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	52
30.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	53
31.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
32.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	55
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>		<b>55</b>
33.	Informacje ogólne .....	55
34.	Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej .....	55
35.	Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej .....	56
35.1.	Oświadczenie o zgodności .....	56
35.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	56
36.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	56
37.	Zasady rachunkowości .....	56
38.	Podatek dochodowy .....	57
39.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	57
40.	Rezerwy .....	58
40.1.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska .....	59
40.2.	Pozostałe rezerwy .....	59
41.	Oświadczenia Zarządu .....	59

## 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	15.1	1 754 214	967 763	1 015 876	618 898
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15.1	62 953	28 443	81 182	25 940
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 817 167</b>	<b>996 206</b>	<b>1 097 058</b>	<b>644 838</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15.2	(1 278 901)	(690 237)	(910 470)	(523 279)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.2	(60 107)	(26 978)	(75 431)	(21 525)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>(1 339 008)</b>	<b>(717 215)</b>	<b>(985 901)</b>	<b>(544 804)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>478 159</b>	<b>278 991</b>	<b>111 157</b>	<b>100 034</b>
Koszty sprzedaży	15.2	(116 950)	(62 021)	(77 335)	(42 017)
Koszty ogólnego zarządu	15.2	(74 497)	(42 599)	(59 600)	(33 598)
Pozostałe przychody operacyjne	15.3	7 030	5 679	6 056	4 159
Pozostałe koszty operacyjne	15.4	(5 715)	(4 305)	(10 646)	(8 999)
Przychody i koszty finansowe netto	15.5	11 312	3 317	5 520	2 920
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(263)	(989)	1 730	1 142
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>299 076</b>	<b>178 073</b>	<b>(23 118)</b>	<b>23 641</b>
Podatek dochodowy	16	(63 213)	(41 970)	1 846	(6 496)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>235 863</b>	<b>136 103</b>	<b>(21 272)</b>	<b>17 145</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		(230)	(112)	(138)	(70)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>235 633</b>	<b>135 991</b>	<b>(21 410)</b>	<b>17 075</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>		<b>235 633</b>	<b>135 991</b>	<b>(21 410)</b>	<b>17 075</b>
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na:</b>					
akcjonariuszy Jednostki Dominującej		235 633	135 991	(21 410)	17 075
udziałowcy nie posiadający kontroli		236 045	136 556	(21 400)	17 108
		(412)	(565)	(10)	(33)
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>					
– podstawowy z zysku za okres		12,35	7,14	(1,12)	0,90
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		12,34	7,12	(1,11)	0,90
– rozwodniony z zysku za okres		12,35	7,14	(1,12)	0,90
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		12,34	7,12	(1,11)	0,90

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 592 687</b>	<b>1 500 425</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		1 462 437	1 367 833
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		41 975	41 680
Wartości niematerialne		52 040	53 145
Nieruchomości inwestycyjne		12 810	13 526
Udziały i akcje	18	23 380	23 617
Należności handlowe i pozostałe		45	358
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			266
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 235 709</b>	<b>998 499</b>
Zapasy		367 403	366 144
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	17	522 149	533 947
Należności z tytułu podatku dochodowego		402	4 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		345 286	93 548
Pochodne instrumenty finansowe	22	465	31
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4	4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 828 396</b>	<b>2 498 924</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>2 092 869</b>	<b>1 927 197</b>
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		1 661 603	1 484 597
Udziały niekontrolujące		2 466	13 800
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>132 638</b>	<b>131 703</b>
Kredyty i pożyczki		2 662	1 758
Pochodne instrumenty finansowe	22	65	104
Rezerwy	20	13 238	13 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		62 988	65 902
Zobowiązania handlowe i pozostałe		-	37
Dotacje		18 811	18 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 874	32 081
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>602 889</b>	<b>440 024</b>
Kredyty i pożyczki		1 747	2 086
Zobowiązania handlowe i pozostałe		508 198	385 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41 472	2 043
Pochodne instrumenty finansowe	22	6 509	153
Rezerwy	20	32 117	37 213
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 104	11 496
Dotacje		1 742	1 593
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>735 527</b>	<b>571 727</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 828 396</b>	<b>2 498 924</b>

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		298 846	(23 256)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		263	(1 730)
Amortyzacja	15	58 164	40 505
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(2 762)	4 223
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(532)	3 627
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(5 434)	33 980
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27	(1 259)	25 583
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	27	43 783	29 164
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		943	1 947
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	27	(8 968)	(602)
Podatek dochodowy zapłacony	27	(522)	(657)
Wycena instrumentów pochodnych		5 883	(42)
Pozostałe		(78)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>388 327</b>	<b>112 742</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 819	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(129 532)	(118 978)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	2 620
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	200
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		(10 704)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(137 417)</b>	<b>(116 156)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(919)	(537)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(797)	(1 035)
Dywidendy wypłacone		(218)	(14)
Odsetki zapłacone, w tym:		(451)	(172)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	-
Pozostałe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 385)</b>	<b>(1 758)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>248 525</b>	<b>(5 172)</b>
Różnice kursowe netto		2 615	(4 071)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>93 444</b>	<b>94 364</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>27</b>	<b>341 969</b>	<b>89 192</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		6 673	8 601

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

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
łączne całkowite dochody	-	-	-	(21 400)	(21 400)	(10)	(21 410)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	-	(19 115)
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 183 840</b>	<b>1 612 640</b>	<b>1 388</b>	<b>1 614 028</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2010 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 224 355</b>	<b>1 653 155</b>	<b>1 398</b>	<b>1 654 553</b>
łączne całkowite dochody	-	-	-	279 357	279 357	73	279 430
Zmiany w grupie	-	-	-	-	-	12 576	12 576
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	(247)	(19 362)
<b>Na dzień 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 lipca 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 484 597</b>	<b>1 913 397</b>	<b>13 800</b>	<b>1 927 197</b>
łączne całkowite dochody	-	-	-	236 045	236 045	(412)	235 633
Zmiany w grupie	-	-	-	10 922	10 922	(10 922)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)	-	(69 961)
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>191 150</b>	<b>237 650</b>	-	<b>1 661 603</b>	<b>2 090 403</b>	<b>2 466</b>	<b>2 092 869</b>

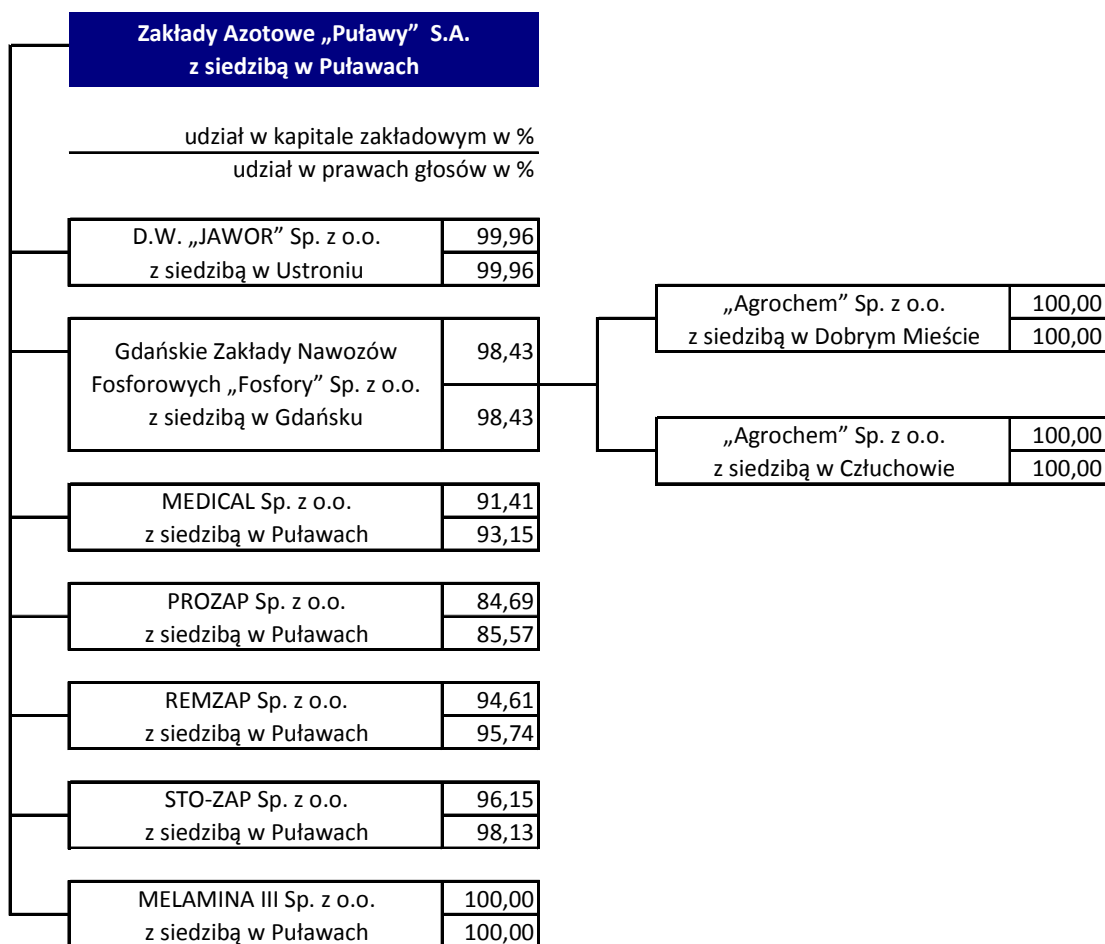
## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 5. Informacje ogólne

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej „Grupa”) zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi śródroczna informacja finansowa Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne (7 bezpośrednio i 2 pośrednio).

Schemat grupy kapitałowej:



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

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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 50,00%,
- CTL „KOLZAP” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, udział w kapitale zakładowym 49,00%,



- NAVITRANS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, udział w kapitale zakładowym 26,45%,
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. z siedzibą w Moskwie, udział w kapitale zakładowym 25,00%.

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

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

Czas trwania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 24 lutego 2012 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

## 7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 24 lutego 2012 roku wchodził:

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

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

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 lutego 2012 roku.

## 9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 9.1. Oświadczenie o zgodności

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

### 9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

### 9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania, zasady konsolidacji

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, z wyjątkiem „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. W związku z zaistnieniem przesłanek wskazujących na ryzyko braku kontynuacji działalności, Zarząd spółki zwołał Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Agrochem” Sp. z o.o., które w dniu 27 stycznia 2012 roku podjęło Uchwałę nr 1 o kontynuacji działalności przez Spółkę w 2012 roku w nie zmienionym zakresie oraz o wsparciu finansowym jednostki zależnej w razie braku możliwości zapewnienia innego źródła finansowania.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Natomiast śródroczne sprawozdania jednostkowe podmiotów zależnych objętych konsolidacją oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

W śródrocznym 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 %
D.W.JAWOR Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalności rozrywkowej	zależna bezpośrednio	99,96	99,96
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	92,88	94,64
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,13
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	39,65	39,65
Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00
Len S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Zakłady Tworzyw Sztucznych Pronit S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37

Wielkości uzasadniające wyłączenie Spółek z konsolidacji:

Wyszczególnienie	D.W.JAWOR Sp. z o.o.	MEDICAL Sp. z o.o.	MELAMINA III Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.12.2011 r.	3 627	3 174	140	2 798	770	b.d.	10 509
Udział w sumie bilansowej	0,13%	0,12%	0,01%	0,10%	0,03%	0,00%	0,39%
Jednostki Dominującej							
Aktywa netto na dzień 31.12.2011 r.	3 539	2 511	126	2 186	536	b.d.	8 898
Przychody za okres 01.07.2011-31.12.2011	1 151	3 249	-	4 678	1 561	b.d.	10 639
Udział w przychodach	0,07%	0,19%	0,00%	0,28%	0,09%	0,00%	0,63%
Jednostki Dominującej							
Wynik finansowy za okres 01.07.2011-31.12.2011	20	245	(3)	126	(8)	b.d.	380
Udział w wyniku finansowym	0,01%	0,10%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,15%
Jednostki Dominującej							

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 oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi 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 począwszy od daty połączenia.

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

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

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

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

### *MSSF 9 „Instrumenty finansowe”*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 12 określa wymogi informacyjne dotyczące udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych nie podlegających konsolidacji. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Istnieje możliwość zastosowania wymogów MSSF 12 bez wcześniejszego zastosowania całego standardu jak też pozostałych

standardów z pakietu (MSSF 10 – 12, MSR 27, MSR 28). Grupa oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **12.1. Profesjonalny osąd**

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

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

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

### **12.2. Niepewność szacunków**

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

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

Zarządy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

Główne szacunki dotyczą:

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

### 13. Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według



wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2011	30.06.2010
USD	3,4174	2,7517
EUR	4,4168	3,9866
GBP	5,2691	4,4102
JPY (100)	4,4082	3,4237

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
EUR	4,3130	4,0045

### 13.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny ujmuje się

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

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

### **13.3. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **13.4. Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Przeciętny dalszy okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi około 38 lat.

### **13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka

trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

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

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

### 13.6. Wartości niematerialne

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

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

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

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane

odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku sprzedaży praw (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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazywany jest wynik na sprzedaży praw w pozycji wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych

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

### 13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

### 13.9. Instrumenty finansowe

#### *Instrumenty finansowe*

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

Aktywa finansowe klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

#### *Aktywa finansowe*

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

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

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

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

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

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

#### *Pożyczki i należności*

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

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

#### *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności*

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

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

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

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

### *Zobowiązania finansowe*

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

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

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

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

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

### *Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

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

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

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w wynik bieżącego okresu.

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

### 13.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

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

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

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu

stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która 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 stanowią kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

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

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

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

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

### 13.18. Rezerwy

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

### 13.19. Świadczenia pracownicze

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

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

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

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, założonym prawdopodobieństwem 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 Jednostką Dominującą przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom Jednostki przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

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

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

#### *Pozostałe świadczenia pracownicze*

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

### **13.20. Przychody**

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży są korygowane o wynik na transakcjach zabezpieczających .

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

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

#### **13.20.2. Świadczenie usług**

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

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

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

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

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

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

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

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

### 13.20.3. Odsetki

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

### 13.20.4. Dywidendy

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

### 13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

### 13.20.6. Dotacje

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

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

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

### 13.20.7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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



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

#### 13.20.8. Zysk netto na akcję

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

### 14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

W związku z przejściem kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. i objęciem jej konsolidacją asortyment produktów poszczególnych segmentów został rozszerzony o produkty wytwarzane przez tę grupę.

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

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

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

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

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, AdBlue®, roztwory mocznika (PULNOX®), nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu. Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują: cykloheksanon, cykloheksan, przedgon alkoholowy.

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

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

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

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

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

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

01.07.2011 - 31.12.2011	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem	
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 105 020	639 676	46 419	34 108	1 825 223	-	1 825 223
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(8 056)
Obroty wewnętrzne między segmentami	219 911	394 608	802 944	27 184	1 444 647	(1 444 647)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 324 931</b>	<b>1 034 284</b>	<b>849 363</b>	<b>61 292</b>	<b>3 269 870</b>	<b>(1 444 647)</b>	<b>1 817 167</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(773 787)	(469 630)	(54 232)	(19 498)	(1 317 147)	-	(1 317 147)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(21 861)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(423 314)	(241 281)	(751 387)	(28 665)	(1 444 647)	1 444 647	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(1 197 101)</b>	<b>(710 911)</b>	<b>(805 619)</b>	<b>(48 163)</b>	<b>(2 761 794)</b>	<b>1 444 647</b>	<b>(1 339 008)</b>
Koszty sprzedaży	(86 438)	(30 385)	-	(103)	(116 926)	-	(116 926)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(24)
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>41 392</b>	<b>292 988</b>	<b>43 744</b>	<b>13 026</b>	<b>391 150</b>	-	<b>361 209</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(74 497)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	1 315
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	11 312
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	(263)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	299 076
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(63 213)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235 863</b>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(230)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235 633</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	392 185	759 444	162 740	21 001	1 335 370	-	1 335 370
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 493 026
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>392 185</b>	<b>759 444</b>	<b>162 740</b>	<b>21 001</b>	<b>1 335 370</b>	<b>-</b>	<b>2 828 396</b>
Zobowiązania segmentu	12 840	11 974	144 204	28 602	197 620	-	197 620
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	537 907
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 092 869
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>12 840</b>	<b>11 974</b>	<b>144 204</b>	<b>28 602</b>	<b>197 620</b>	<b>-</b>	<b>2 828 396</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	39 329	6 603	61 129	29 823	136 884	-	136 884
Amortyzacja ogółem	19 134	23 930	8 447	6 653	58 164	-	58 164

01.07.2010 - 31.12.2010	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	572 368	482 812	34 446	30 385	1 120 011	-	1 120 011
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(22 953)
Obroty wewnętrzne między segmentami	232 839	167 517	623 595	17 187	1 041 138	(1 041 138)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>805 207</b>	<b>650 329</b>	<b>658 041</b>	<b>47 572</b>	<b>2 161 149</b>	<b>(1 041 138)</b>	<b>1 097 058</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(495 146)	(436 823)	(32 219)	(25 422)	(989 610)	-	(989 610)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	3 709
Obroty wewnętrzne między segmentami	(244 714)	(186 111)	(592 999)	(17 314)	(1 041 138)	1 041 138	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(739 860)</b>	<b>(622 934)</b>	<b>(625 218)</b>	<b>(42 736)</b>	<b>(2 030 748)</b>	<b>1 041 138</b>	<b>(985 901)</b>
Koszty sprzedaży	(59 487)	(17 999)	(5)	(28)	(77 519)	-	(77 519)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	184
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>	<b>5 860</b>	<b>9 396</b>	<b>32 818</b>	<b>4 808</b>	<b>52 882</b>	<b>-</b>	<b>33 822</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(59 600)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	(4 590)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	5 520
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 730
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	(23 118)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	1 846
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 272)</b>
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(138)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 410)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	243 849	534 977	148 102	149 468	1 076 396	-	1 076 396
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	973 589
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>243 849</b>	<b>534 977</b>	<b>148 102</b>	<b>149 468</b>	<b>1 076 396</b>	<b>-</b>	<b>2 049 985</b>
Zobowiązania segmentu	-	4 000	116 226	-	120 226	-	120 226
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	315 731
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	1 614 028
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>4 000</b>	<b>116 226</b>	<b>-</b>	<b>120 226</b>	<b>-</b>	<b>2 049 985</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne	42 228	102 386	31 862	2 423	178 899	-	178 899
Amortyzacja ogółem	15 822	14 439	5 271	4 973	40 505	-	40 505

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Polska	1 062 101	522 535
Zagranica, w tym:	755 066	574 523
Niemcy	85 324	72 937
Tajwan	104 836	69 612
Chiny	117 392	100 925
Indonezja	30 794	20 609
Słowacja	26 955	31 615
Brazylia	31 392	23 382
Czechy	22 422	15 297
Francja	87 859	55 667
Wielka Brytania	89 420	71 896
Szwecja	19 243	23 705
USA	15 610	-
Inne kraje	123 819	88 878
<b>Razem</b>	<b>1 817 167</b>	<b>1 097 058</b>

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

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

## 15. Przychody i koszty

### 15.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 764 503	973 774	1 042 626	625 977
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	4 311	2 641	(23 334)	(8 760)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	1 934	(7 045)	(6 512)	1 975
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	3 151	1 618	9 536	4 143
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(15 639)	196	(1 317)	(1 307)
Podatek akcyzowy	(1 811)	(1 016)	(1 279)	(971)
Bonusy od obrotu	(2 235)	(2 405)	(3 844)	(2 159)
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>1 754 214</b>	<b>967 763</b>	<b>1 015 876</b>	<b>618 898</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>				
Przychody ze sprzedaży	63 196	28 705	83 125	26 274
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(240)	(249)	(1 880)	(294)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(3)	(13)	(62)	(40)
Bonusy od obrotu	-	-	(1)	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>62 953</b>	<b>28 443</b>	<b>81 182</b>	<b>25 940</b>

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(57 960)	(30 236)	(40 331)	(20 804)
Koszty świadczeń pracowniczych	(162 287)	(94 459)	(130 629)	(69 667)
Zużycie materiałów i energii	(1 023 344)	(587 896)	(742 948)	(431 745)
Usługi obce, w tym:	(156 960)	(81 001)	(128 750)	(68 707)
- koszty prac badawczych	(1 545)	(1 313)	(526)	(157)
- związane z ochroną środowiska	(271)	(132)	(1 003)	(682)
Podatki i opłaty	(43 199)	(29 407)	(36 160)	(23 670)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(913)	(447)	(1 003)	(818)
Pozostałe koszty, w tym:	(13 207)	(10 265)	(1 675)	(1 124)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 502)	(2 499)	(93)	(82)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	301	301	28	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	(6 979)	(6 859)	(492)	(68)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	3 276	3 121	393	224
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 515	2 195	2 481	1 566
- koszty reklamy i reprezentacji	(5 029)	(2 920)	(2 251)	(1 499)
- inne koszty działalności operacyjnej	(4 789)	(3 604)	(1 741)	(1 265)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(1 457 870)</b>	<b>(833 711)</b>	<b>(1 081 496)</b>	<b>(616 535)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(7 145)	4 828	16 646	17 282
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(5 333)	34 026	17 445	359
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(60 107)	(26 978)	(75 431)	(21 525)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(1 530 455)</b>	<b>(821 835)</b>	<b>(1 122 836)</b>	<b>(620 419)</b>

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 278 901)	(690 237)	(910 470)	(523 279)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(60 107)	(26 978)	(75 431)	(21 525)
Koszty sprzedaży	(116 950)	(62 021)	(77 335)	(42 017)
Koszty ogólnego zarządu	(74 497)	(42 599)	(59 600)	(33 598)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>(1 530 455)</b>	<b>(821 835)</b>	<b>(1 122 836)</b>	<b>(620 419)</b>

## Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	(133 330)	(68 065)	(107 851)	(56 847)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(28 957)	(26 394)	(22 778)	(12 820)
<b>Poniesione koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(162 287)</b>	<b>(94 459)</b>	<b>(130 629)</b>	<b>(69 667)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze (-) utworzenie, (+) rozwiązanie	1 575	4 280	1 343	1 538
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(160 712)</b>	<b>(90 179)</b>	<b>(129 286)</b>	<b>(68 129)</b>

## 15.3. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 630	1 546	527	527
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	32	26
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	818	408	778	399
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	1 116	506
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	39	20	1 256	1 213
Dotacje	1 063	566	860	521
Kary i odszkodowania	901	747	(878)	(1 281)
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	36	17	27	13
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	36	6	5	4
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	87	30	57	1
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	1 844	1 771	2 200	2 199
Zwrot podatków	508	508	36	6
Inne	68	60	40	25
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 030</b>	<b>5 679</b>	<b>6 056</b>	<b>4 159</b>

#### 15.4. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(33)	-	(2 471)	(2 469)
Koszty likwidacji i wartość netto zlikwidowanego majątku	(514)	(415)	(4)	129
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(750)	(376)	(625)	(435)
- koszty amortyzacji	(204)	(99)	(174)	(116)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17)	37	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(533)	(499)	(77)	(47)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 035)	(1 012)	(5 195)	(4 195)
Darowizny przekazane	(1 781)	(1 625)	(109)	(89)
Kary i odszkodowania	(382)	(75)	(25)	(18)
Koszty postępowania sądowego	(50)	(15)	(854)	(849)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(10)	-	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(412)	(183)	(416)	(193)
Inne	(198)	(142)	(870)	(833)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(5 715)</b>	<b>(4 305)</b>	<b>(10 646)</b>	<b>(8 999)</b>

#### 15.5. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	3 958	2 827	2 196	1 088
- z tytułu należności własnych	1 478	867	1 426	658
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	2 081	1 619	770	430
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	399	341	-	-
- z tytułu papierów wartościowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	-	-	6	1
- dotyczące rozrachunków	-	-	6	1
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	479	233	539	222
Zyski z tytułu różnic kursowych	12 517	4 209	4 350	2 551
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	65	38	14	10
Pozostałe	215	214	161	15
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>17 234</b>	<b>7 521</b>	<b>7 266</b>	<b>3 887</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(2 788)	(2 545)	(455)	(340)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(25)	-	(3)	(1)
- z tytułu leasingu finansowego	(414)	(303)	(157)	(74)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(142)	(37)	(7)	(4)
- z pozostałych tytułów	(2 207)	(2 205)	(288)	(261)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(789)	(350)	(226)	(153)
- dotyczące rozrachunków	(4)	-	(141)	(111)
- dotyczące rezerw	(785)	(350)	(85)	(42)
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(1 417)	(830)	(1 053)	(533)
Pozostałe	(928)	(479)	(12)	59
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 922)</b>	<b>(4 204)</b>	<b>(1 746)</b>	<b>(967)</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>11 312</b>	<b>3 317</b>	<b>5 520</b>	<b>2 920</b>

## 16. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(61 624)</b>	<b>(43 283)</b>	<b>(2 166)</b>	<b>(1 796)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(61 951)	(43 283)	(2 166)	(1 796)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 589)</b>	<b>1 313</b>	<b>4 012</b>	<b>(4 700)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 589)	1 313	4 012	(4 700)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(63 213)</b>	<b>(41 970)</b>	<b>1 846</b>	<b>(6 496)</b>

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	299 076	(23 118)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(230)	(138)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>298 846</b>	<b>(23 256)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(56 781)	4 419
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	298 846	(23 256)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(7 284)	(5 930)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	33 801	18 155
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(142)	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(142)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	9 344	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 721)	-
Pozostałe	-	1 315
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>332 702</b>	<b>(9 716)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(63 213)</b>	<b>1 846</b>
Efektywna stawka podatkowa	21%	8%



## 17. Należności handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2011	30.06.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	330 250	381 281
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	-	-
Zaliczki na dostawy	10 769	12 777
Należności z tytułu podatków	123 842	126 944
Pozostałe	57 288	12 945
<b>Razem należności handlowe i pozostałe</b>	<b>522 149</b>	<b>533 947</b>

W pozycji pozostałe zaprezentowano płatność, dokonaną w miesiącu grudniu 2011 roku, dotyczącą nabycia akcji Azoty-Adipol S.A. w kwocie 44 727 tysięcy złotych.

## 18. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	31.12.2011	30.06.2011
Udziały w spółkach zależnych	4 486	4 460
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	18 902	19 110
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w bieżącym wyniku finansowym	26	(268)
<b>Razem udziały i akcje</b>	<b>23 435</b>	<b>23 617</b>

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(480 276)</b>	<b>(436 345)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(33)	(2 471)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	28	6
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	948	1 559
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(479 333)</b>	<b>(437 251)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(1 210)</b>	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(1 210)</b>	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(315)</b>	<b>(47)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	26	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(289)</b>	<b>(47)</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(47 505)</b>	<b>(26 241)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(8 633)	(1 620)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 788	2 569
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	191	1 638
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(52 159)</b>	<b>(23 654)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(34 020)</b>	<b>(14 700)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(16 942)	(8 049)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	5 105	378
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	499	382
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(45 358)</b>	<b>(21 989)</b>

## 20. Rezerwy

01.07.2011 - 31.12.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 606</b>	<b>6 443</b>	<b>10 675</b>	<b>20 293</b>	<b>51 017</b>
Utworzenie	37	1 035	-	3 441	4 513
Rozwiązanie	(766)	(1 078)	-	(297)	(2 141)
Wykorzystanie	(66)	(19)	-	(8 734)	(8 819)
Rozwinięcie dyskonta	785	-	-	-	785
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 596</b>	<b>6 381</b>	<b>10 675</b>	<b>14 703</b>	<b>45 355</b>

01.07.2010 - 31.12.2010	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 076</b>	<b>4 120</b>	<b>785</b>	<b>590</b>	<b>10 571</b>
Utworzenie	38	5 196	-	232	5 466
Rozwiązanie	-	(2 200)	-	(150)	(2 350)
Wykorzystanie	-	(150)	(13)	(300)	(463)
Rozwinięcie dyskonta	85	-	-	-	85
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 199</b>	<b>6 966</b>	<b>772</b>	<b>372</b>	<b>13 309</b>

Struktura czasowa rezerw	31.12.2011	30.06.2011
część długoterminowa	13 238	13 804
część krótkoterminowa	32 117	37 213
<b>Razem rezerwy</b>	<b>45 355</b>	<b>51 017</b>

### 20.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują:

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

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

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 26,5 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 20,5 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. przyjęto, że proces usuwania azbestu zostanie zakończony do 2020 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 26,5 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

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

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Ponieważ mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych. Zasadniczą pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania wynikające z wykonywania przepisów ustawy – Prawo Energetyczne.

## 20.4. Inne rezerwy

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

## 21. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie umów handlowych	485	26
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 330	7 512
Pozostałe zobowiązania warunkowe	31 977	26 869
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>41 792</b>	<b>34 407</b>
Należności warunkowe	31.12.2011	30.06.2011
Sporne sprawy budżetowe	977	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 446	1 450
Pozostałe należności warunkowe	2 367	1 526
<b>Razem należności warunkowe</b>	<b>4 790</b>	<b>3 856</b>

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

Poręczenia kredytu bankowego dotyczą złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce BBM Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 31 grudnia 2011 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 730 tys. USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Jednostkę Dominującą udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący. Wzrost wartości udzielonego poręczenia wynika ze wzrostu kursu waluty przyjętego do wyceny na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie:

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (13 405 tys. zł) - termin rozliczenia 13.03.2013 rok,
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 723 tys. zł) - termin rozliczenia 30.05.2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 182 tys. zł) - termin rozliczenia 30.09.2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Jednostce Dominującej ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (1 984 tys. zł) - termin rozliczenia 30.04.2016 rok,
- wniesione pozwy przeciwko Jednostce Dominującej (504 tys. zł) oraz przeciwko innym podmiotom objętych konsolidacją (711 tys. zł).

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

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

W stosunku do jednego z podmiotów objętych konsolidacją toczy się postępowanie odszkodowawcze z tytułu szkodliwego wpływu składowiska odpadów na prowadzenie gospodarstwa rolnego. Potencjalne ryzyko wynikające z tego postępowania zostało oszacowane przez doradcę prawnego jako niskie. Przedmiot roszczenia to około 288 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 25 024 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 4 882 tysięcy złotych.

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 31 grudnia 2011 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

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

## 22. Pochodne instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła łącznie ujemny wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 12,49 mln zł, na który składa się łączny wynik na kontraktach zamkniętych w kwocie (-) 6,63 mln zł oraz w kwocie (-) 5,84 mln zł na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł (-) 6,65 mln zł.

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	30.06.2011
<b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	465	31
<b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>465</b>	<b>31</b>
<b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>465</b>	<b>31</b>
Zobowiązania długoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	65	104
<b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>65</b>	<b>104</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	6 509	153
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem</b>	<b>6 509</b>	<b>153</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>	<b>6 574</b>	<b>257</b>

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.12.2011				30.06.2011			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	12 880	4,3639	I kwartał 2012r.	327	-	1 240	-	-	-	-	-
-EUR	4 800	4,5094	II kwartał 2012r.	138	-	3	-	-	-	-	-
-USD	14 620	3,1211	I kwartał 2012r.	-	-	4 382	-	-	-	-	-
-USD	5 040	3,3226	II kwartał 2012r.	-	-	680	-	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny	11 117	0,0242	I kwartał 2013r.	-	-	204	65	-	-	-	-
Kontrakty forward											
-EUR	2 000	4,0060	III kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	3	-
-EUR	1 500	4,0223	IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	6	-
-USD	1 500	2,8114	IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	31	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny			IV kwartał 2011r.	-	-	-	-	-	-	28	-
			I kwartał 2013r.	-	-	-	-	-	-	116	104
				<b>465</b>	<b>-</b>	<b>6 509</b>	<b>65</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>104</b>

### 23. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.07.2011 - 31.12.2011			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostki zależne	126	-	27
Jednostki stowarzyszone	1 597	-	138
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	10	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	2 168	1	8
<b>Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany</b>	<b>3 901</b>	<b>1</b>	<b>173</b>

01.07.2011 - 31.12.2011			
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostki zależne	2 890	231	-
Jednostki stowarzyszone	11 654	2 757	-
Pozostałe podmioty powiązane	1 471	48 787	5 424
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>16 015</b>	<b>51 775</b>	<b>5 424</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki zależne	46	55
Jednostki stowarzyszone	654	628
Pozostałe podmioty powiązane	702	2 842
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>1 402</b>	<b>3 525</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.07.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.07.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(1)</b>	<b>(28)</b>
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	-	(1)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	1	4
Wykorzystanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki zależne	604	645
Jednostki stowarzyszone	3 591	3 772
Pozostałe podmioty powiązane	12 065	1 673
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>16 260</b>	<b>6 090</b>

<b>Udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Jednostki stowarzyszone	9 330	7 512
<b>Razem udzielone gwarancje i poręczenia</b>	<b>9 330</b>	<b>7 512</b>

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

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

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

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

pomiotów prowadzących prace remontowe, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec – wrzesień. Natomiast zdecydowanie najniższym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W ostatnich 2 lat obserwowane jest zwiększenie sprzedaży usług budowlano-montażowych w okresie październik-grudzień.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

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

Zjawisko cykliczności i sezonowości nie dotyczy usług projektowych.

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

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

## 26. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

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

## 27. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 816	36 792
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(2 648)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(164)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(17 250)	-
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(5 434)</b>	<b>33 980</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Bilansowa zmiana zapasów	(1 259)	25 583
<b>Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 259)</b>	<b>25 583</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Bilansowa zmiana rezerw	(8 968)	(602)
<b>Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(8 968)</b>	<b>(602)</b>



<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.07.2010 - 31.12.2010</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	122 721	36 421
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend	(69 743)	(19 101)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(9 195)	11 844
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>43 783</b>	<b>29 164</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.07.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.07.2010 - 31.12.2010</b>
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(61 951)	(2 166)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	39 429	1 552
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	4 423	(43)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	17 250	-
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(522)</b>	<b>(657)</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	345 286	93 548
Różnice kursowe z wyceny środków walutowych	(2 705)	(90)
Naliczone odsetki	(612)	(14)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>341 969</b>	<b>93 444</b>

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

W pozycji „Pozostałe” Przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej prezentowany jest wydatek dotyczący nabycia przez Jednostkę Dominującą od Skarbu Państwa 5 200 udziałów spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Szczegóły transakcji prezentowane są w nocie 9.

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

Dodatkowe informacje :

- W wyniku zakończonego w grudniu 2011 roku przeglądu i kontroli procesów sprzedaży i zakupów w latach 2009-2011 w „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie, ujawnione zostały nadużycia finansowe; wprowadzone korekty dotyczące nadużyć wynoszą ponad 20,4 mln złotych; korekty

- w kwocie 17,2 mln złotych zostały uwzględnione w rozliczeniu ceny nabycia, natomiast pozostała kwota obciążyła bieżący wynik Grupy; nadużycia w całości dotyczyły transakcji z podmiotami niepowiązаныmi,
- Z uwagi na niejednorodność interpretacji przepisów ustawy z dnia 12 stycznia 1991 roku o podatkach i opłatach lokalnych, Zarząd GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w grudniu 2011 roku podjął decyzję o naliczeniu i zapłacie zaległego podatku od nieruchomości od infrastruktury portowej za rok 2005 oraz lata 2007-2010 w kwocie ponad 4,8 mln złotych wraz z odsetkami w kwocie ponad 2,1 mln złotych; kwoty te w całości obciążyły wynik finansowy bieżącego okresu Grupy; GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. w styczniu 2012 roku wystąpiły o stwierdzenie nadpłaty i zwrot podatku za lata 2007-2011 w kwocie około 4,9 mln złotych.

Korekty te przyczyniły się do znacznego obniżenia wyniku Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w stosunku do wyniku finansowego Jednostki Dominującej.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego:

- 4 stycznia 2012 roku sfinalizowano nabycie 85% akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie oraz nastąpiło przejęcie kontroli nad tą spółką; zgodnie z warunkami zawartej umowy w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, czyli nabycia akcji spółki, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązały się do: nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa; dodatkowo po upływie 36 miesięcy od nabycia akcji Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązane są do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań; w przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary; zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 mln złotych,
- 9 stycznia 2012 roku GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. złożyły wniosek o stwierdzenie nadpłaty w zakresie podatku od nieruchomości dotyczącego infrastruktury portowej; kwota wnioskowanego zwrotu to około 4,9 mln złotych,
- 13 stycznia 2012 roku Minister Środowiska wydał decyzję zmieniającą List Zatwierdzający co umożliwi Jednostce Dominującej sprzedaż dodatkowych ilości jednostek redukcji emisji (ERU),
- Z datą 17 stycznia 2012 roku sporządzony został Raport z monitoringu wskazujący wygenerowanie 1 151 256 jednostek redukcji emisji (ERU) o wartości około 19,2 mln złotych,
- 25 stycznia 2012 roku podpisano Aneks do Umowy poręczenia kredytu BBM Sp. z o.o., w wyniku którego kwota poręczenia (szczegółowo opisane w nocie 21) obniżona została do kwoty 2 230 tys. USD,
- W dniu 27 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Agrochem” Sp. z o.o. podjęło Uchwałę nr 1 o kontynuacji działalności przez Spółkę w 2012 roku w nie zmienionym zakresie oraz o wsparciu finansowym jednostki zależnej w razie braku możliwości zapewnienia innego źródła finansowania,
- W dniu 1 lutego 2012 roku Komisja Europejska wydała decyzję w sprawie przyznania pomocy w ramach EFRR (POIIŚ) dla projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.”; kwota dofinansowania ze środków EFRR nie może przekroczyć 5 565 604 EUR,
- W dniu 17 lutego 2012 roku podpisany został załącznik do umowy kupna-sprzedaży gazu ziemnego wysokometanowego określający poziom mocy umownej oraz zamawiane na 2012 rok ilości paliwa gazowego.

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

**ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres 3 i 6 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku**

## 29. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 546 699	869 630	1 013 399	617 663
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	129 715	40 876	81 154	25 930
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 676 414</b>	<b>910 506</b>	<b>1 094 553</b>	<b>643 593</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 105 431)	(607 491)	(914 254)	(527 202)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(126 442)	(38 218)	(75 403)	(21 514)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 231 873)</b>	<b>(645 709)</b>	<b>(989 657)</b>	<b>(548 716)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>444 541</b>	<b>264 797</b>	<b>104 896</b>	<b>94 877</b>
Koszty sprzedaży	(94 833)	(51 649)	(77 335)	(42 017)
Koszty ogólnego zarządu	(56 945)	(32 221)	(54 931)	(31 089)
Pozostałe przychody operacyjne	5 411	3 738	5 425	3 449
Pozostałe koszty operacyjne	(3 736)	(2 770)	(9 768)	(8 057)
Przychody i koszty finansowe netto	18 302	7 751	5 517	2 952
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>312 740</b>	<b>189 646</b>	<b>(26 196)</b>	<b>20 115</b>
Podatek dochodowy	(62 486)	(39 245)	1 931	(6 662)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>250 254</b>	<b>150 401</b>	<b>(24 265)</b>	<b>13 453</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(230)	(112)	(138)	(70)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>250 024</b>	<b>150 289</b>	<b>(24 403)</b>	<b>13 383</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY</b>	<b>250 024</b>	<b>150 289</b>	<b>(24 403)</b>	<b>13 383</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:</b>				
– podstawowy z zysku za okres	13,08	7,86	(1,28)	0,70
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	13,09	7,87	(1,27)	0,70
– rozwodniony z zysku za okres	13,08	7,86	(1,28)	0,70
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	13,09	7,87	(1,27)	0,70

### 30. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 478 503</b>	<b>1 498 779</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 295 038	1 218 509
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-
Wartości niematerialne	34 385	33 722
Nieruchomości inwestycyjne	13 696	14 427
Udziały i akcje	135 339	124 502
Należności handlowe i pozostałe	45	107 619
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>1 220 701</b>	<b>863 563</b>
Zapasy	305 349	306 109
Nabyte prawa do emisji	-	-
Należności handlowe i pozostałe	621 069	477 608
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	4 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	293 814	75 045
Pochodne instrumenty finansowe	465	31
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 699 204</b>	<b>2 362 342</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 032 020</b>	<b>1 851 957</b>
Kapitał zakładowy	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	1 603 220	1 423 157
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>107 658</b>	<b>110 328</b>
Kredyty i pożyczki	1 971	1 428
Rezerwy	5 092	5 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 797	60 857
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	37
Dotacje	18 811	18 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 987	24 987
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>559 526</b>	<b>400 057</b>
Kredyty i pożyczki	1 045	822
Zobowiązania handlowe i pozostałe	469 034	350 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41 470	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 305	9
Rezerwy	29 454	36 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 476	10 781
Dotacje	1 742	1 593
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>	<b>667 184</b>	<b>510 385</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 699 204</b>	<b>2 362 342</b>

### 31. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	312 510	(26 334)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	49 247	39 985
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(6 590)	4 032
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	108	3 649
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(59 137)	32 777
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	760	25 271
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	39 251	28 951
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	943	1 947
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(9 962)	(426)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	5 862	119
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>332 992</b>	<b>109 971</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(115 587)	(119 974)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	2 620
Nabycie aktywów finansowych	(10 811)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	3 615	501
Spłata udzielonych pożyczek	6 000	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(116 763)</b>	<b>(116 853)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(424)	(292)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(11)	(11)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone, w tym:	(108)	(39)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(543)</b>	<b>(342)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>215 686</b>	<b>(7 224)</b>
Różnice kursowe netto	2 481	(4 013)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>74 982</b>	<b>90 293</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>290 668</b>	<b>83 069</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	6 670	8 601

## 32. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 216 204	1 645 004
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 216 204	1 645 004
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(24 403)	(24 403)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	191 150	237 650	-	1 172 686	1 601 486
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	-	-	-	226 068	226 068
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Na dzień 1 lipca 2011 r.	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2011 r.	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Łączne całkowite dochody	-	-	-	250 024	250 024
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	191 150	237 650	-	1 603 220	2 032 020

### Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 33. Informacje ogólne

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została sporządzona za okres sprawozdawczy obejmujący 6 miesięcy od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

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

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

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

## 34. Zatwierdzenie śródrocznej informacji finansowej

Niniejsza śródroczna informacja finansowa została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lutego 2012 roku.

## 35. Podstawa sporządzenia śródrocznej informacji finansowej

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

### 35.1. Oświadczenie o zgodności

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

### 35.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 36. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad rachunkowości.

## 37. Zasady rachunkowości

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

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	30.06.2011
USD	3,4174	2,7517
EUR	4,4168	3,9866
GBP	5,2691	4,4102

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
EUR	4,3130	4,0045



### 38. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.10.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010	01.10.2010 - 31.12.2010
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(63 486)</b>	<b>(45 405)</b>	<b>(1 690)</b>	<b>(1 690)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(63 813)	(45 405)	(1 690)	(1 690)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	327	-	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 000</b>	<b>6 160</b>	<b>3 621</b>	<b>(4 972)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 000	6 160	3 621	(4 972)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(62 486)</b>	<b>(39 245)</b>	<b>1 931</b>	<b>(6 662)</b>

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	312 740	(26 196)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(230)	(138)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>312 510</b>	<b>(26 334)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(59 377)	5 003
Zysk/strata przed opodatkowaniem	312 510	(26 334)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 983)	(2 633)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	23 245	17 654
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(41)	-
Przejściowe różnice, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 721)	-
Pozostałe	(2 136)	1 152
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>328 874</b>	<b>(10 161)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(62 486)</b>	<b>1 931</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>20%</b>	<b>7%</b>

### 39. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu</b>	<b>(479 583)</b>	<b>(435 626)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(33)	(2 471)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	28	6
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	948	1 533
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu</b>	<b>(478 640)</b>	<b>(436 558)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu</b>	<b>(1 210)</b>	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu</b>	<b>(1 210)</b>	-

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 31.12.2011	01.07.2010 - 31.12.2010
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu</b>	<b>(315)</b>	<b>(47)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	26	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu</b>	<b>(289)</b>	<b>(47)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>(24 150)</b>	<b>(26 231)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 794)	(1 617)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	798	2 573
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4	1 638
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>(25 142)</b>	<b>(23 637)</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>(33 434)</b>	<b>(14 700)</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(14 813)	(8 049)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	4 816	379
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	499	382
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>(42 932)</b>	<b>(21 988)</b>

#### 40. Rezerwy

01.07.2011 - 31.12.2011	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>4 170</b>	<b>6 099</b>	<b>10 675</b>	<b>20 199</b>	<b>41 143</b>
Utworzenie	21	32	-	3 396	3 449
Rozwiązanie	-	(1 078)	-	(297)	(1 375)
Wykorzystanie	-	(7)	-	(8 734)	(8 741)
Rozwinięcie dyskonta	70	-	-	-	70
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 261</b>	<b>5 046</b>	<b>10 675</b>	<b>14 564</b>	<b>34 546</b>

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

Struktura czasowa rezerw	31.12.2011	30.06.2011
część długoterminowa	5 092	5 002
część krótkoterminowa	29 454	36 141
<b>Razem rezerwy</b>	<b>34 546</b>	<b>41 143</b>

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

Rezerwy te obejmują:

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

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

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 26,5 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 20,5 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 26,5 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

#### 40.2. Pozostałe rezerwy

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

### 41. Oświadczenia Zarządu

#### *Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania*

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

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

#### *Dotyczące sprawozdania finansowego*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej i Jednostki Dominującej.

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