

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 1 lipca 2011 roku – 30 czerwca 2012 roku**



SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Informacje ogólne	9
6.	Skład Zarządu Spółki	9
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki	9
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
9.1.	Oświadczenie o zgodności	10
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	10
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
11.	Nowe standardy i interpretacje	11
12.	Korekta błędów	13
13.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
13.1.	Profesjonalny osąd	13
13.2.	Niepewność szacunków	13
14.	Zasady rachunkowości	14
14.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	14
14.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	16
14.4.	Nieruchomości inwestycyjne	16
14.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	16
14.6.	Wartości niematerialne	17
14.7.	Prawa do emisji CO ₂	18
14.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	19
14.9.	Instrumenty finansowe	19
14.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	22
14.11.	Zapasy	22
14.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	23
14.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
14.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25
14.15.	Kapitał własny	25
14.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
14.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	26
14.18.	Rezerwy	27
14.19.	Świadczenia pracownicze	28
14.20.	Przychody	29
14.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów	29
14.20.2.	Świadczenie usług	29
14.20.3.	Odsetki	29
14.20.4.	Dywidendy	29
14.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu	29
14.20.6.	Dotacje	30
14.20.7.	Podatek dochodowy	30
14.20.8.	Zysk netto na akcję	31
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	31
16.	Przychody i koszty	34
16.1.	Przychody ze sprzedaży	34
16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	35



16.3.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)	36
16.4.	Pozostałe przychody operacyjne	36
16.5.	Pozostałe koszty operacyjne	37
16.6.	Przychody i koszty finansowe netto	37
16.7.	Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki	38
17.	Podatek dochodowy	39
17.1.	Odroczony podatek dochodowy.....	40
18.	Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	41
19.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	43
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
22.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
23.	Prawo wieczystego użytkowania.....	48
24.	Wartości niematerialne.....	49
25.	Nieruchomości inwestycyjne.....	50
26.	Udziały i akcje	51
27.	Zapasy.....	54
28.	Prawa do emisji CO ₂	55
29.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	56
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
31.	Pochodne instrumenty finansowe.....	58
32.	Kapitał własny.....	59
32.1.	Kapitał zakładowy	59
32.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	60
32.3.	Pozostałe kapitały	61
32.4.	Charakter i cel pozostałych kapitałów	61
33.	Rezerwy	62
33.1.	Zmiany stanu rezerw	62
33.2.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych.....	63
33.3.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	63
33.4.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	63
33.5.	Inne rezerwy	63
34.	Świadczenia pracownicze	64
34.1.	Programy akcji pracowniczych	64
34.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	64
34.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65
35.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	65
36.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	67
37.	Dotacje.....	68
38.	Zobowiązania i należności warunkowe	69
38.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	69
38.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	69
38.3.	Inne zobowiązania warunkowe.....	69
38.4.	Należności warunkowe	71
38.5.	Zobowiązania inwestycyjne	71
38.6.	Sprawy sądowe	71
38.7.	Gwarancje.....	71
38.8.	Rozliczenia podatkowe.....	72
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	73
39.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	74
39.2.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	74
39.3.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	75
39.4.	Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	75
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75



w tysiącach złotych

40.1.	Ryzyko stopy procentowej	76
40.2.	Ryzyko walutowe	76
40.3.	Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	78
40.4.	Ryzyko cenowe	79
40.5.	Ryzyko kredytowe.....	79
40.6.	Ryzyko płynności.....	81
41.	Zarządzanie kapitałem	82
42.	Instrumenty finansowe	83
43.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	85
44.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	87
45.	Struktura zatrudnienia	87
46.	Wynagrodzenie Audytora	87
47.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	87
48.	Oświadczenia Zarządu.....	88



w tysiącach złotych

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	3 395 037	2 641 485
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	267 060	181 204
Przychody ze sprzedaży		3 662 097	2 822 689
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(2 432 786)	(2 029 372)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(252 402)	(168 081)
Koszt własny sprzedaży		(2 685 188)	(2 197 453)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		976 909	625 236
Koszty sprzedaży	16.2	(211 056)	(168 851)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(120 245)	(125 042)
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	15 391	8 479
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	(12 239)	(61 421)
Przychody i koszty finansowe netto	16.6	34 390	15 362
Zysk/(strata) brutto		683 150	293 763
Podatek dochodowy	17	(86 582)	(57 379)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		596 568	236 384
Działalność zaniechana			
Zysk/(Strata) za okres z działalności zaniechanej	18	(1 007)	(10 316)
Zysk/(strata) netto za okres		595 561	226 068
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		595 561	226 068
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	20	31,16	11,83
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	20	31,21	12,37
– rozwodniony z zysku za okres	20	31,16	11,83
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	20	31,21	12,37

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2012	30.06.2011
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 624 329	1 498 779
Rzeczowe aktywa trwałe	22	1 385 443	1 218 509
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	23	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	25	13 670	14 427
Wartości niematerialne	24	34 295	33 722
Udziały i akcje	26	190 885	124 502
Należności handlowe i pozostałe	29	36	107 619
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 403 270	863 563
Zapasy	27	304 866	306 109
Nabyte prawa do emisji	28	-	-
Należności handlowe i pozostałe	29	656 024	477 608
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	442 380	75 045
Pozostałe aktywa finansowe	26	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	-	31
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	-	4
SUMA AKTYWÓW		3 027 599	2 362 342
PASYWA			
Kapitał własny		2 377 557	1 851 957
Kapitał zakładowy	32.1	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32.2	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	32.3	-	-
Zyski zatrzymane	32.4	1 948 757	1 423 157
Zobowiązania długoterminowe		130 405	110 328
Kredyty i pożyczki	35	2 248	1 428
Rezerwy	33	3 061	5 002
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	63 719	60 857
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	10	37
Dotacje	37	24 684	18 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	36 683	24 987
Zobowiązania krótkoterminowe		519 637	400 057
Kredyty i pożyczki	35	1 218	822
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	465 867	350 711
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		21 588	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	-	9
Rezerwy	33	16 226	36 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	12 195	10 781
Dotacje	37	2 543	1 593
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18	-	-
Stan zobowiązań ogółem		650 042	510 385
SUMA PASYWÓW		3 027 599	2 362 342

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		682 143	283 447
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16.2, 16.5	96 022	82 487
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(10 967)	3 298
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		781	50 005
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	43	(71 869)	(82 990)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		1 243	(15 111)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	43	94 848	78 814
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		7 617	1 150
Zmiana stanu rezerw		(17 580)	35 370
Podatek dochodowy zapłacony	43	-	(222)
Wycena instrumentów pochodnych		22	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		782 260	436 248
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	82	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	(240 898)	(208 659)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		11 075	2 620
Nabycie aktywów finansowych		(136 628)	(107 810)
Dywidendy i odsetki otrzymane		7 554	1 983
Spłata udzielonych pożyczek		12 000	1 000
Udzielenie pożyczek		-	(120 611)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(346 815)	(431 477)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 055)	(752)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		(11)	(23)
Dywidendy wypłacone		(69 961)	(19 115)
Odsetki zapłacone, w tym:		(257)	(192)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(71 284)	(20 082)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		364 161	(15 311)
Różnice kursowe netto		1 000	(4 589)
Środki pieniężne na początek okresu	30	74 982	90 293
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	439 143	74 982
o ograniczonej możliwości dysponowania		2 630	7 351

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2010 roku	191 150	237 650	-	1 216 204	1 645 004
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2010 roku	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 roku	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Na dzień 1 lipca 2011 roku	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2011 roku	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Łączne całkowite dochody	-	-	-	595 561	595 561
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

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

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

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 17 sierpnia 2012 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 28 maja 2012 roku Pan Andrzej Kopeć złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 28 maja 2012 roku.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 17 sierpnia 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 Spółki 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 Spółki w dniu 17 sierpnia 2012 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

9.1. Oświadczenie o zgodności

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

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

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

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku.

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

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

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Konsolidacją pełną objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz spółki PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. i Azoty-Adipol S.A.

Udziały w spółkach Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., CTL KOLZAP Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim.

11. Nowe standardy i interpretacje

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 2015 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych Spółka ocenia, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej 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 sprawozdania finansowego Spółki. Spółka nie posiada programu określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany dotyczą podatku odroczonego zależnie od przewidywanego sposobu realizacji aktywów trwałych nie amortyzowanych lub nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 – sposobem realizacji wartości bilansowej będzie wyłącznie sprzedaż oraz podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej. Pierwsza zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rozpoczynających się 01 stycznia 2012 roku i po tej dacie, natomiast druga zmiana do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub później. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40. W odniesieniu do drugiej zmiany prawo polskie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych nie ogranicza wykorzystania strat podatkowych zależnie od źródła przychodów.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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



MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne/przedsięwzięcia”

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

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

MSSF 12 określa wymogi informacyjne dotyczące udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych nie podlegających konsolidacji. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Istnieje możliwość zastosowania wymogów MSSF 12 bez wcześniejszego zastosowania całego standardu jak też pozostałych standardów z pakietu (MSSF 10–12, MSR 27, MSR 28). Spółka ocenia, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany w MSR 1 dotyczą prezentacji elementów innych całkowitych dochodów oraz nazewnictwa sprawozdania z całkowitych dochodów. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2012 roku i po tej dacie. Spółka ocenia, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

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

12. Korekta błędu

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

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2012 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki opierają się na założeniach, które Zarząd Spółki weryfikuje w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Dokonując szacunków Zarząd Spółki opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2012 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:

Wyszczególnienie głównych szacunków	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, to prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe i inne założenia.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.
Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do szacunku rezerw na koszty demontażu.

14. Zasady rachunkowości

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

14.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2012	30.06.2011
USD	3,3885	2,7517
EUR	4,2613	3,9866
GBP	5,2896	4,4102

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
EUR	4,2688	3,9859

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt



wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

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

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Z uwagi na zasadę istotności oraz przewagę korzyści nad kosztami Spółka do znaczących przeglądów kwalifikuje przeglądy o wartości jednostkowej przekraczającej kwotę 1,5 miliona zł i o okresie odstępu pomiędzy poszczególnymi przeglądami przekraczającym 2 lata. 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. Na dzień 30 czerwca 2012 roku dalszy okres użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi przeciętnie:

Typ	Okres
Budynki i budowle	32 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	12 lat
Środki transportu	8 lat
Pozostałe	8 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 odnoszony jest w ciężar tej kategorii działalności, w której wykorzystywane są środki trwałe.

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia, likwidacji lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające



z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia.

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

14.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

14.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Przeciętny dalszy okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi około 36 lat.

14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu, ujmują się na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Umowy te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w pozycji „Kredyty i pożyczki”. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności lub w przypadku braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł



własności przed końcem okresu leasingu przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

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

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

14.6. Wartości niematerialne

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

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania odnosi się w ciężar tej kategorii działalności, w której są one wykorzystywane. Przeciętny dalszy okres użytkowania wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi około 12 lat.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Poniesione nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

14.7. Prawa do emisji CO₂

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

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

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

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

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



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

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

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

14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia



składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych



dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.10. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie poniższe warunki są spełnione:

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

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

14.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

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

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

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

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

Rodzaj zapasu	Zasady wyceny
Materiały	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	Koszt bezpośredni materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	Cena nabycia ustalona metodą średniej ważonej
Prawa majątkowe	Wartość godziwa



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

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

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

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

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

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

- lokaty o terminie wymagalności powyżej trzech miesięcy od daty ich założenia,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- należności z tytułu dywidend,
- odsetki od należności,
- zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej,
- pozostałe należności finansowe,

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

- przekazane zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę lub wykonanie usługi,
- należności z tytułu podatków (inne niż należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego),
- pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

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

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

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

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

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



- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na koniec okresu sprawozdawczego przekroczył 180 dni w wysokości nie objętej zabezpieczeniem.

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

14.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

14.15. Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej 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 Spółki.

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

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

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

14.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej kredyty i pożyczki wykazywane są w pozycji „Kredyty i pożyczki” wraz z zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego opisanego w nocie 14.5.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń osobowych,
- zobowiązania z tytułu dywidend,
- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w formie pieniężnej,



- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych itp.,
 - bierne rozliczenia międzyokresowe, czyli zobowiązania przypadające do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, przy czym kwota lub termin zapłaty są mniej niepewne niż w przypadku rezerw inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:
- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych,
 - bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za gospodarzanie korzystanie ze środowiska naturalnego, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstanie 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 (ZFŚS) po pomniejszeniu o środki pieniężne, należności z tytułu pożyczek udzielonych ze środków z ZFŚS,
 - rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się według zamortyzowanego kosztu, tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni przyjmuje się, że wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

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

14.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.



14.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych.

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

14.20. Przychody

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

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

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

W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

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

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

14.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

14.20.2. Świadczenie usług

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

14.20.3. Odsetki

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

14.20.4. Dywidendy

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

14.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.20.6. Dotacje

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

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana w pozostałe przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

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

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

14.20.7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne



osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

14.20.8. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, PULAN® (saletra amonowa), azotan magnezu i RSM® oraz gazy techniczne. Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik) i PULSAR™ (siarczan amonu). Pozostałe produkty handlowe Segmentu obejmują: wodę amoniakalną, amoniak, wodór, kwas azotowy, azot ciekły, powietrze pomiarowe, azotan magnezowy, dwutlenek węgla oraz suchy lód. W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów (głównie nawozy) i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: PULREA™ (mocznik), AdBlue®, melamina, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, PULSAR™ (siarczan amonu), cykloheksanon, cykloheksanol i kaprolaktam. Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, PULNOX® (roztwory mocznika), nadtlenuk wodoru i AdBlue®. Pozostałe produkty handlowe Segmentu obejmują: cykloheksanon, cykloheksan oraz przedgon alkoholowy. W Segmencie Chemia realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów oraz sprzedaż usług własnych.



w tysiącach złotych

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy sprawozdawcze zakończone odpowiednio 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.

01.07.2011 - 30.06.2012	Działalność kontynuowana					Wyluczenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 277 428	1 275 932	94 168	31 572	3 679 100	-	3 679 100
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(17 003)
Obroty wewnętrzne między segmentami	480 603	870 734	1 783 560	57 966	3 192 863	(3 192 863)	-
Przychody segmentu ogółem	2 758 031	2 146 666	1 877 728	89 538	6 871 963	(3 192 863)	3 662 097
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 541 382)	(1 023 507)	(97 549)	(32 307)	(2 694 745)	-	(2 694 745)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej	-	-	-	-	-	-	9 557
Obroty wewnętrzne między segmentami	(860 863)	(548 123)	(1 723 893)	(59 984)	(3 192 863)	3 192 863	-
Koszty segmentu ogółem	(2 402 245)	(1 571 630)	(1 821 442)	(92 291)	(5 887 608)	3 192 863	(2 685 188)
Koszty sprzedaży	(162 249)	(48 799)	(42)	(3)	(211 093)	-	(211 093)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	37
Zysk/(strata) segmentu	193 537	526 237	56 244	(2 756)	773 262	-	765 853
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(120 245)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	3 152
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	34 390
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	683 150
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(86 582)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	596 568
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(1 007)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	595 561
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	321 978	709 657	210 658	162 060	1 404 353	-	1 404 353
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 623 246
Aktywa ogółem	321 978	709 657	210 658	162 060	1 404 353	-	3 027 599
Zobowiązania segmentu	-	22 519	153 570	-	176 089	-	176 089
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	473 953
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 377 557
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	22 519	153 570	-	176 089	-	3 027 599
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	56 827	24 300	138 595	41 169	260 891	-	260 891
Amortyzacja ogółem	32 675	40 424	14 271	8 652	96 022	-	96 022



w tysiącach złotych

01.07.2010 - 30.06.2011	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 521 511	1 184 718	80 945	75 768	2 862 942	2 862 942
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	(40 253)
Obroty wewnętrzne między segmentami	557 377	483 161	1 433 509	56 211	2 530 258	(2 530 258)
Przychody segmentu ogółem	2 078 888	1 667 879	1 514 454	131 979	5 393 200	(2 530 258)
Koszty						
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 072 144)	(969 164)	(77 052)	(81 531)	(2 199 891)	(2 199 891)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej	-	-	-	-	-	2 438
Obroty wewnętrzne między segmentami	(581 182)	(515 862)	(1 376 984)	(56 230)	(2 530 258)	2 530 258
Koszty segmentu ogółem	(1 653 326)	(1 485 026)	(1 454 036)	(137 761)	(4 730 149)	(2 197 453)
Koszty sprzedaży	(128 630)	(40 450)	(3)	(70)	(169 153)	(169 153)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	303
Zysk/(strata) segmentu	296 932	142 403	60 415	(5 852)	493 898	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(125 042)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	(52 943)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	15 362
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	293 763
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(57 379)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	236 384
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	(10 316)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	226 068
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	299 423	750 823	162 051	151 229	1 363 526	1 363 526
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	998 816
Aktywa ogółem	299 423	750 823	162 051	151 229	1 363 526	2 362 342
Zobowiązania segmentu	-	13 056	120 051	-	133 107	133 107
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	377 278
Kapitały własne	-	-	-	-	-	1 851 957
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	13 056	120 051	-	133 107	2 362 342
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne	74 785	137 872	87 040	6 946	306 643	306 643
Amortyzacja ogółem	28 204	35 943	10 034	8 306	82 487	82 487

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

Wyszczególnienie	w tys zł	
	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Polska	2 113 326	1 419 402
Zagranica, w tym	1 548 771	1 403 287
Chiny	239 939	253 728
Niemcy	135 168	153 872
Tajwan	226 115	180 592
Brazylia	47 413	34 842
Szwecja	26 864	36 062
Słowacja	59 183	62 823
Czechy	51 246	44 109
Hiszpania	25 977	23 975
Francja	189 529	156 315
Wielka Brytania	194 026	169 921
Indonezja	56 460	48 435
Włochy	38 000	20 968
Inne kraje	258 851	217 645
Razem	3 662 097	2 822 689

Aktywa trwałe inne niż instrumenty, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w Polsce, gdzie Spółka ma siedzibę.

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

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	3 424 551	2 695 314
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(19 787)	(52 390)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	1 465	(5 674)
Dodatnie wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	13 575	21 163
Ujemne wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	(12 176)	(254)
Podatek akcyzowy	(3 362)	(3 040)
Bonusy od obrotu	(9 229)	(13 634)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	3 395 037	2 641 485

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	268 139	183 983
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(1 081)	(2 730)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	2	(44)
Bonusy od obrotu	-	(5)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	267 060	181 204



w tysiącach złotych

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(95 577)	(82 090)
Koszty świadczeń pracowniczych	(271 791)	(248 598)
Zużycie materiałów i energii	(2 001 368)	(1 721 425)
Usługi obce, w tym:	(312 673)	(289 598)
- związane z ochroną środowiska	(627)	(1 219)
Podatki i opłaty	(71 408)	(71 967)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 660)	(5 597)
Pozostałe koszty, w tym:	(2 042)	(3 079)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(162)	(134)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	35
- odpisy aktualizujące wartość należności	(355)	(760)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	587	692
- należności spisane w koszty	(2)	(4)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	9 554	7 196
- reklamy i reprezentacji	(7 878)	(6 474)
- inne koszty działalności operacyjnej	(3 797)	(3 630)
Razem koszty rodzajowe	(2 756 519)	(2 422 354)

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(30 788)	29 095
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	23 220	69 994
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(252 402)	(168 081)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(3 016 489)	(2 491 346)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 432 786)	(2 029 372)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(252 402)	(168 081)
Koszty sprzedaży	(211 056)	(168 851)
Koszty ogólnego zarządu	(120 245)	(125 042)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(3 016 489)	(2 491 346)



w tysiącach złotych

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Koszty wynagrodzeń	(217 880)	(202 121)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(53 911)	(46 477)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(271 791)	(248 598)
Rezerwy na świadczenia pracownicze: (-) utworzenie, (+) rozwiązanie	10 304	(22 480)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(261 487)	(271 078)

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	(91 741)	(78 384)
Amortyzacja środków trwałych	(90 010)	(76 961)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 731)	(1 423)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	(3 836)	(3 706)
Amortyzacja środków trwałych	(2 918)	(2 775)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(918)	(931)

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	523
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	54	75
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 142	1 965
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupów na rzecz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	716	1 141
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	119	1 783
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty/zobowiązania	5 606	1 298
Dotacje	2 440	1 657
Kary i odszkodowania	2 094	(361)
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	65	55
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	63	9
Zwrot podatków	525	48
Przychody z działalności socjalnej oraz dofinansowanie do ZFŚS	89	79
Inne	1 452	191
Razem pozostałe przychody operacyjne	15 391	8 479



w tysiącach złotych

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(227)	(48 165)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 389)	(1 257)
- koszty amortyzacji	(445)	(397)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(600)	(167)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(4 949)	(5 211)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(1 294)	(1 253)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	-	(3 506)
Darowizny przekazane	(2 013)	(553)
Kary i odszkodowania	(684)	(64)
Koszty postępowania sądowego	(18)	(17)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(819)	(936)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(12)	(9)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(68)	(207)
Inne	(166)	(76)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(12 239)	(61 421)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	18 452	5 951
- z tytułu należności własnych	2 522	2 701
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	8 806	1 906
- z tytułu udzielonych pożyczek	7 106	1 245
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18	99
- z pozostałych tytułów	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	944	237
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	793	859
Zyski z tytułu różnic kursowych, w tym:	17 033	11 747
- koszty z tytułu różnic kursowych	(121)	(254)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	1	4
- dotyczące rozrachunków	1	4
Aktualizacja wartości inwestycji	29	-
Zysk ze zbycia inwestycji	94	-
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	126	27
Razem przychody finansowe	37 472	18 825



w tysiącach złotych

Koszty finansowe	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(494)	(668)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(19)	(49)
- z tytułu leasingu finansowego	(236)	(100)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(218)	(140)
- z pozostałych tytułów	(21)	(379)
Prowizje	(1)	(42)
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(2 148)	(2 170)
Aktualizacja wartości inwestycji	(293)	(268)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(146)	(315)
- dotyczące rozrachunków	(5)	(142)
- dotyczące rezerw	(141)	(173)
Razem koszty finansowe	(3 082)	(3 463)
Przychody i koszty finansowe netto	34 390	15 362

16.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki

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

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. Zwiększona sprzedaż energii cieplnej w sezonie jesienno-zimowym wynika ze zwiększonego poboru ciepła przez lokalnego odbiorcę zaopatrującego w ciepło miasto Puławy. W okresie jesienno-zimowym jest ona około trzykrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

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



w tysiącach złotych

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	(74 886)	(66 632)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(85 506)	(66 611)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	10 620	(21)
Odroczony podatek dochodowy	(11 696)	9 253
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(11 696)	9 253
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(86 582)	(57 379)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	683 150	293 763
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(1 007)	(10 316)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	682 143	283 447
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(129 607)	(53 855)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	682 143	283 447
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(12 121)	(4 529)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 081	24 991
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(295)	-
Podatkowe ulgi	(185 138)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	-	(860)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(55 893)	110
Pozostałe	(3 081)	(1 166)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	455 696	301 993
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(86 582)	(57 379)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	13%	20%

W wyniku finansowym bieżącego roku Spółka wykazała przysługującą jej ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu wyniku osiągniętego z działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w roku obrotowym 2010/2011 i 2011/2012. Wykazanie w wyniku bieżącego roku obrotowego ulgi przysługującej Spółce dotyczącej wyniku osiągniętego w roku 2010/2011 wynika z wątpliwości interpretacyjnych, które zostały wyjaśnione w trakcie kontroli podatkowej, która miała miejsce w Spółce w lipcu i sierpniu 2012 roku. W czerwcu 2012 roku Spółka złożyła we właściwym Urzędzie Skarbowym wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2010/2011 w związku z uzyskaniem dochodu z działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w kwocie 9 776 tysięcy złotych. W roku obrotowym 2011/2012 Spółka uzyskała dochód z działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej uprawniający ją do skorzystania z przysługującej ulgi w kwocie 35 176 tysięcy złotych.

17.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	30.06.2012		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwale objęte ulgą inwestycyjną	-	2 083	2 083
Rzeczowe aktywa trwale - pozostałe	145	61 301	61 156
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	31	-	(31)
Wartości niematerialne	666	3 746	3 080
Udziały i akcje	257	-	(257)
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	1	-	(1)
Zapasy	873	1 567	694
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	511	58	(453)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	615	615
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Kredyty i pożyczki	678	-	(678)
Rezerwy	3 506	-	(3 506)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 424	-	(14 424)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	1 777	-	(1 777)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 818	-	(9 818)
Strata podatkowa	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 687	69 370	36 683
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	32 687	69 370	36 683



w tysiącach złotych

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

18. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechaną stanowią wycofana z używania instalacja nadboranu sodu oraz bloki tlenowe.

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

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

Przychody i koszty związane z funkcjonowaniem bloków tlenowych do czasu podjęcia decyzji o ich likwidacji prezentowane były w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej działalności kontynuowanej.



w tysiącach złotych

Wyniki ujęte w działalności kontynuowanej	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przychody	-	33
Koszty	-	(17)
Zysk/(strata) brutto	-	16
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-	16
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	(1 115)
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-	(1 099)
Podatek dochodowy	-	209
- wynikający z zysku/(straty) przed opodatkowaniem	-	(3)
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	-	212
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-	(890)

Po podjęciu decyzji o likwidacji bloków Spółka dokonała w ubiegłym roku oszacowania kosztów likwidacji i utworzyła na nie rezerwę w wysokości 9 903 tysiące złotych. W roku obrotowym 2011/2012 zweryfikowana została kwota rezerwy dotycząca likwidacji instalacji nadboranu sodu i podniesiono jej wysokość o kwotę 913 tysięcy złotych. Kwota utworzonej rezerwy oraz koszty utrzymania instalacji poniesione po podjęciu decyzji o likwidacji zaniechanej części działalności Spółki, jak też uzyski z likwidacji środków trwałych, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały wykazane w części dotyczącej działalności zaniechanej. W roku obrotowym 2011/2012 prowadzone były prace związane z fizyczną likwidacją majątku dotyczącego działalności zaniechanej. Koszty tych prac wyniosły 4 135 tysięcy złotych i zostały odniesione w ciężar utworzonych na ten cel rezerw. Niezależnie od realizowanego procesu likwidacji wyłączonej instalacji Spółka na bieżąco ocenia możliwości zagospodarowania likwidowanego majątku. W bieżącym roku obrotowym część środków trwałych została przekazana do używania w innych służbach Spółki. W związku z tym dokonano rozwiązania części wcześniej dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości tych środków. Przywrócona wartość wyniosła 373 tysiące złotych i została odniesiona jako przychody działalności zaniechanej.

Wyniki	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przychody	373	-
Koszty	(1 380)	(10 316)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 007)	(10 316)
Podatek dochodowy	-	-
Strata netto przypisana działalności zaniechanej	(1 007)	(10 316)

Aktywa trwałe prezentowane jako przeznaczone do sprzedaży to środki trwałe wykorzystywane przez Spółkę w prowadzonych pracach badawczych. W wyniku zakończenia prac środki te zostały wyłączone z używania i przeznaczone do likwidacji. W toku procesu likwidacji dwa reaktory oraz granulator zostały przeznaczone do zbycia. Na dzień wyłączenia z używania tych środków Spółka dokonała odpisu aktualizującego ich wartość do wysokości ich wartości netto. Na dzień 30 czerwca 2012 roku w związku z brakiem nabywcy środki te zostały przekwalifikowane do majątku trwałego przeznaczone do likwidacji oraz objęte odpisem aktualizującym ich wartość w pełnej wysokości.

Aktywa oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz zobowiązania przypisane działalności zaniechanej na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na 30 czerwca 2011 roku:

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	-	(4)

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	2 210	2 265
Środki pieniężne	3 329	3 033
Zobowiązania dotyczące ZFŚS i pozostałych funduszy specjalnych	(565)	(562)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(5 989)	(5 755)
Saldo po skompensowaniu	(1 015)	(1 019)

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Odpisy na ZFŚS ujęte w wyniku finansowym	4 213	5 467



20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	596 568	236 384
Strata na działalności zaniechanej	(1 007)	(10 316)
Zysk netto	595 561	226 068
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	595 561	226 068

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000

Podstawowy zysk na akcję	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zysk netto	595 561	226 068
Zysk netto z działalności kontynuowanej	596 568	236 384
Strata na działalności zaniechanej	(1 007)	(10 316)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	31,16	11,83
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	31,21	12,37
Podstawowa strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,05)	(0,54)



w tysiącach złotych

Rozwodniony zysk na akcję	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	595 561	226 068
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	596 568	236 384
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(1 007)	(10 316)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	31,16	11,83
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	31,21	12,37
Rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,05)	(0,54)

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 22 z dnia 19 grudnia 2011 roku zdecydowało o wypłacie z zysku netto roku obrotowego 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych dywidendy 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. Natomiast wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 21 lutego 2012 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	(69 961)	(19 115)
zaliczka na poczet dywidendy	-	-
Razem	(69 961)	(19 115)

Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2011/2012 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2011/2012 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.



w tysiącach złotych

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2011 - 30.06.2012	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	697 190	908 124	17 267	82 651	195 427	1 900 659
b) zwiększenia (z tytułu)	-	50 857	98 501	1 553	10 047	257 956	418 914
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	48 571	96 880	100	10 047	-	155 598
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	257 956	257 956
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	830	1 453	-	-	2 283
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	791	-	-	-	791
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	2 286	-	-	-	-	2 286
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(2 548)	(4 060)	(128)	(845)	(155 966)	(163 547)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	(62)	(62)
- likwidacja	-	(892)	(3 989)	(34)	(845)	-	(5 760)
- aport	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(155 598)	(155 598)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	(69)	(69)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 656)	-	-	-	-	(1 656)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(71)	-	-	-	(71)
- inne	-	-	-	(94)	-	(237)	(331)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	745 499	1 002 565	18 692	91 853	297 417	2 156 026
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(38 923)	(141 937)	(4 928)	(21 396)	-	(207 184)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(16 515)	(64 998)	(1 576)	(7 592)	-	(90 681)
- odpis bieżący	-	(16 550)	(66 509)	(1 672)	(8 197)	-	(92 928)
- likwidacja środka trwałego	-	60	1 494	8	605	-	2 167
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(1)	-	-	-	(1)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	18	-	-	-	18
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(90)	-	-	-	-	(90)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	65	-	-	-	-	65
- inne	-	-	-	88	-	-	88
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(55 438)	(206 935)	(6 504)	(28 988)	-	(297 865)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(238 350)	(214 010)	(4 386)	(17 228)	(992)	(474 966)
zwiększenie (z tytułu)	-	(1 101)	(820)	-	(5)	-	(1 926)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(913)	-	-	-	-	(913)
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(786)	-	-	-	(786)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(188)	(34)	-	(5)	-	(227)
zmniejszenie (z tytułu)	-	1 392	2 136	15	405	226	4 174
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	54	175	-	198	-	427
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	647	-	-	-	-	647
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	28	-	-	-	28
- wykorzystanie odpisu, w tym :	-	691	1 933	15	207	226	3 072
- likwidacja	-	691	1 933	13	207	-	2 844
- inne	-	-	-	2	-	226	228
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec	-	(238 059)	(212 694)	(4 371)	(16 828)	(766)	(472 718)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	419 917	552 177	7 953	44 027	194 435	1 218 509
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	452 002	582 936	7 817	46 037	296 651	1 385 443



w tysiącach złotych

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

Wartość bilansowa środków użytkowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 5 273 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2011 roku odpowiednio 2 738 tysięcy złotych).

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 15 978 tysięcy złotych. Środki trwałe całkowicie umorzone nadal używane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości oraz środki przeznaczone do likwidacji w krótkim okresie czasu.



Przyrost wartości środków trwałych jest efektem prowadzonej działalności inwestycyjnej. W wyniku zakończenia realizacji projektów Spółka rozliczyła 155 967 tysięcy złotych nakładów, głównie w ramach realizacji projektów: przebudowy instalacji demineralizacji wody, modernizacji pakowni saletry amonowej, przebudowy instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku, rozbudowy składowiska popiołu, żużla i szlamu oraz zakupu zbiorników do sieci sprzedaży RSM®.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Spółka dokonała również oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych. Nie zidentyfikowano przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości posiadanych aktywów w odniesieniu do poprzedniej identyfikacji i oceny tych przesłanek. W związku z powyższym nie przeprowadzono testu na utratę wartości.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

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

23. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 644,3535ha (na 30 czerwca 2011 roku odpowiednio 644,3194 ha). Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 493,7068 ha Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

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

Spółka użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni 123,8210 ha, wg stanu na 30 czerwca 2012 roku (na 30 czerwca 2011 roku odpowiednio 123,8506 ha). Spółka prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

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

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	30.06.2012	30.06.2011
W okresie 1 roku	1 343	1 182
W okresie od 1 do 5 lat	6 124	4 094
Powyżej 5 lat	25 599	15 395
Razem	33 066	20 671

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	1 187	1 178



w tysiącach złotych

24. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2011 - 30.06.2012	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 308	73 609	19 834	3	5 483	80 403
b) zwiększenia (z tytułu)	-	770	770	-	3 223	3 993
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	3 223	3 223
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	-	770	770	-	-	770
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(395)	(347)	-	(770)	(1 165)
- likwidacja	-	(395)	(347)	-	-	(395)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(770)	(770)
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 308	73 984	20 257	3	7 936	83 231
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(418)	(45 050)	(6 449)	(3)	-	(45 471)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(115)	(2 140)	(904)	-	-	(2 255)
- odpis bieżący	(115)	(2 534)	(1 251)	-	-	(2 649)
- likwidacja	-	394	347	-	-	394
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(533)	(47 190)	(7 353)	(3)	-	(47 726)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	853	27 386	12 835	-	5 483	33 722
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	738	25 621	12 354	-	7 936	34 295

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	553	66 562	18 724	3	14 131	81 249
b) zwiększenia (z tytułu)	755	7 118	1 181	-	2 917	10 790
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	2 917	2 917
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	755	7 118	1 181	-	-	7 873
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(71)	(71)	-	(11 565)	(11 636)
- likwidacja	-	(71)	(71)	-	-	(71)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(7 873)	(7 873)
- inne	-	-	-	-	(3 692)	(3 692)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 308	73 609	19 834	3	5 483	80 403
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(332)	(42 853)	(5 300)	(3)	-	(43 188)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(86)	(2 197)	(1 149)	-	-	(2 283)
- odpis bieżący	(86)	(2 268)	(1 220)	-	-	(2 354)
- likwidacja	-	71	71	-	-	71
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(418)	(45 050)	(6 449)	(3)	-	(45 471)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	221	23 709	13 424	-	14 131	38 061
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	853	27 386	12 835	-	5 483	33 722



Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 23 127 tysięcy złotych. Wartość niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie licencje służące do obsługi procesów technologicznych, które Spółka nabyła w okresach przeszłych. Ze względu na to, że trudno jest określić okres ich używania oraz ustalić ich wartość Spółka nie dokonała korekty wartości bilansowej wartości niematerialnych.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych oraz dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Nie zidentyfikowano przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości posiadanych aktywów w odniesieniu do poprzedniej identyfikacji i oceny tych przesłanek. W związku z powyższym nie przeprowadzono testu na utratę wartości.

W odniesieniu do prac rozwojowych w toku realizacji Spółka dokonała oceny spełniania przez nich przesłanek do aktywowania poniesionych dotychczas nakładów. Na wartościach niematerialnych Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia na rzecz osób trzecich.

25. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
a) wartość brutto na początek okresu	19 815	9 678
b) zwiększenia (z tytułu)	1 725	10 323
- reklasyfikacja ze środków trwałych	1 656	688
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	69	9 635
c) zmniejszenia (z tytułu)	(2 371)	(186)
- likwidacja	(85)	-
- reklasyfikacja do środków trwałych	(2 286)	(186)
d) wartość brutto na koniec okresu	19 169	19 815
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(771)	(341)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(415)	(430)
- bieżący odpis	(445)	(397)
- likwidacja	5	-
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(65)	(42)
- reklasyfikacja do środków trwałych	90	9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 186)	(771)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(4 617)	(3 818)
- zwiększenie	(647)	(870)
- utworzenie odpisu w ciężar wyniku finansowego	-	(618)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(647)	(252)
- zmniejszenie	951	71
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	3
- likwidacja	38	-
- reklasyfikacja do środków trwałych	913	68
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 313)	(4 617)
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	14 427	5 519
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	13 670	14 427

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydzierżawione budynki i lokale oraz grunty. Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie ustaliła wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych z uwagi na to iż nie zamierza ich sprzedać, zostały one wytworzone i oddane do używania w krótkim okresie czasu do dnia bilansowego a koszt pozyskania danych jest niewspółmiernie wysoki. Ponadto biorąc pod uwagę wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych, informacje dotyczące ich wartości godziwej z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki są nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

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

26. Udziały i akcje

Udziały i akcje	30.06.2012	30.06.2011
Udziały w spółkach zależnych	169 902	114 522
w tym objętych konsolidacją	165 704	110 077
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	20 983	9 980
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	(264)	(268)
Razem udziały i akcje	190 885	124 502

Wzrost wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji wynika głównie z nabycia od Skarbu Państwa w dniu 17 sierpnia 2011 roku 5 200 udziałów spółki GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. za kwotę 10 704 tysięcy złotych oraz nabycia w dniu 4 stycznia 2012 roku 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A. za kwotę 44 727 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%. Nabyte akcje spółki Azoty-Adipol S.A. stanowią 85% kapitału zakładowego, w związku z tym Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przejęły kontrolę nad spółką.

W bieżącym roku obrotowym miało miejsce podniesienie kapitału zakładowego spółki MELAMINA III Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez Spółkę wkładu pieniężnego i w zamian objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 9 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło między innymi uchwałę o zmianie umowy spółki, zmieniając jej firmę na Elektrownia Puławy Sp. z o.o. W dniu 18 czerwca 2012 roku nastąpiło zbycie 50,00% udziałów spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o., w wyniku czego zmienił się charakter powiązania. Spółka ze spółki zależnej stała się spółką stowarzyszoną.

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



w tysiącach złotych

30.06.2012

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów mineralnych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	98,43	98,43	118 621	-	118 621
2.	AZOTY-ADIPOL S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, dodatków do żywności, transport kolejowy, najem, handel	zależna bezpośrednio	85,00	85,00	44 816	-	44 816
3.	DW "Jawor" Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	(440)	2 226
4.	MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,88)	93,15 (94,64)	923	-	923
5.	PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
6.	REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,74	1 658	-	1 658
7.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,31	1 049	-	1 049
8.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
9.	ELEKTROWNIA PUŁAWY Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	11 074	(71)	11 003
10.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu, cumowanie statków	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
11.	CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
12.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
13.	LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
14.	PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
					Razem		191 438	(553)	190 885



w tysiącach złotych

30.06.2011

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów sztucznych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	89,46	89,46	107 810	-	107 810
2.	DW "Jawor" Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	(239)	2 427
3.	MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,88)	93,15 (94,64)	923	-	923
4.	MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	81	(35)	46
5.	PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
6.	REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,73	1 658	-	1 658
7.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,31	1 049	-	1 049
8.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
9.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
10.	CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
11.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
12.	LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
13.	PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
					Razem		124 818	(316)	124 502

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

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., spółki zależne: Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. oraz nabytą w styczniu 2012 roku spółkę Azoty-Adipol S.A. Pozostałe podmioty powiązane ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

Udziały spółek: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o., CTL „Kolzap” Sp. z o.o. oraz Elektrownia Puławy Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się metodą praw własności.



w tysiącach złotych

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji:

Wyszczególnienie	DW"Jawor" Sp. z o.o.	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.06.2012r.	3 401	3 558	3 077	1 502	b.d.	11 538
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej	0,11%	0,12%	0,10%	0,05%	0,00%	0,38%
Aktywa netto na dzień 30.06.2012r.	3 318	2 585	2 264	504	b.d.	8 671
Przychody za okres 01.07.2011- 30.06.2012	1 797	6 796	9 616	4 591	b.d.	22 800
Udział w przychodach jednostki dominującej	0,05%	0,19%	0,26%	0,13%	0,00%	0,63%
Wynik finansowy za okres 01.07.2011-30.06.2012	(201)	319	208	101	b.d.	427
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej	-0,03%	0,05%	0,03%	0,02%	0,00%	0,07%

27. Zapasy

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Materiały	193 034	161 535
Półprodukty i produkcja w toku	33 435	20 856
Produkty gotowe	41 786	63 411
Towary i prawa majątkowe, w tym :	36 611	60 307
- świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	6 225	19 424
- jednostki redukcji emisji (ERU)	17 676	40 869
- towary	12 710	14
Razem zapasy	304 866	306 109

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Materiały	193 034	161 535
Według ceny nabycia	196 316	164 964
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 282)	(3 429)
Towary i prawa majątkowe	36 611	60 307
Według ceny nabycia	50 654	90 146
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(14 043)	(29 839)
Półprodukty i produkcja w toku	33 435	20 856
Według kosztu wytworzenia	33 587	21 022
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(152)	(166)
Produkty gotowe	41 786	63 411
Według kosztu wytworzenia	42 945	63 411
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(1 159)	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	304 866	306 109

Prezentowane w sprawozdaniu prawa majątkowe dotyczą:

- 1/ świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynikających z ilości energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji, część z nich zostanie wykorzystana na potrzeby własne w związku z dokonywaniem sprzedaży energii elektrycznej, natomiast pozostała część zostanie sprzedana,
- 2/ jednostek redukcji emisji (ERU) podtlenku azotu wygenerowanych w okresie sprawozdawczym i okresie poprzednim, jednostki te przeznaczone są głównie na sprzedaż.

Poziom zapasów półproduktów i produkcji w toku wynika głównie z uwarunkowań technologicznych. Poziom zapasów produktów gotowych wynika z realizowanej przez Spółkę polityki handlowej.

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(33 434)	(14 700)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(7 134)	(786)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	1 637	350
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	4 352	594
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(19 780)	(25 278)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	6 931	3 169
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	28 792	3 217
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(18 636)	(33 434)

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 26 914 tysięcy złotych. Odpisy dotyczące produktów wynikają z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dany dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Odpisy dotyczące towarów i materiałów to głównie odpis aktualizujący wartość jednostek redukcji emisji (ERU) oraz świadectw pochodzenia energii elektrycznej i wynikają ze stosunkowo niskich możliwych do uzyskania cen sprzedaży,

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 8 568 tysięcy złotych. Odwrócenie dotyczyło głównie praw majątkowych w związku ze zmianą cen rynkowych oraz kursów walutowych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2012 roku oraz roku zakończonym 30 czerwca 2011 roku.

28. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Na lata 2008-2012 ilość przyznanых praw do emisji CO₂ wynosiła 6 786 tysięcy ton CO₂ (1 357 tysięcy ton rocznie).

W latach 2008-2011 oraz w I półroczu 2012 roku całkowite emisje Spółki wynosiły 6 317 tysięcy ton CO₂.



w tysiącach złotych

w tys.ton

Posiadane prawa do emisji CO2	2011	2010
Stan praw na początek roku	1 325	1 385
Rozliczone	(1 462)	(1 417)
Przyznane	1 357	1 357
Saldo na koniec roku	1 220	1 325
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 430	1 557

Posiadane prawa przeznaczone są do zużycia na własne potrzeby Spółki. Spółka nie zamierza ich zbyć. W okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim Spółka nie nabywała praw do emisji CO₂.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2012	30.06.2011
Kaucje gwarancyjne	-	-
Pożyczki udzielone	-	107 611
Pozostałe należności finansowe	28	2
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności finansowe netto	28	107 613
Rozliczenia międzyokresowe czynne	8	6
Inne należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności niefinansowe netto	8	6
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	36	107 619

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2012	30.06.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	343 915	348 510
Kaucje gwarancyjne	2 200	1 848
Należności z tytułu dywidend i innych	496	-
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	59 299	-
Pożyczki udzielone	107 611	12 000
Pozostałe należności finansowe	529	472
Odpisy aktualizujące	(24 554)	(23 872)
Razem należności finansowe netto	489 496	338 958
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	144 379	118 846
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	6 082	1 875
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	11 989	9 979
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	3 798	7 571
Inne należności niefinansowe	583	657
Odpisy aktualizujące	(303)	(278)
Razem należności niefinansowe netto	166 528	138 650
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	656 024	477 608



w tysiącach złotych

Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	3 798	7 571
koszty prenumeraty czasopism	114	94
odpis na ZFŚS	2 084	2 027
koszty usług informatycznych	78	61
koszty ubezpieczeń	184	4 088
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	596	591
składki z tytułu przynależności do organizacji	111	102
usługi UDT	495	471
roczne opłaty z tytułu licencji	27	19
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	109	118

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Stan na początek okresu	(24 150)	(26 231)
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(3 103)	(3 097)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	1 499	3 333
Wykorzystanie	897	1 845
Stan na koniec okresu	(24 857)	(24 150)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności do 2 miesięcy. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku stanowią kaucje gwarancyjne oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy na dzień 30 czerwca 2012 roku stanowią ulokowane nadwyżki środków pieniężnych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku lokaty powyżej 3 miesięcy nie występowały. Udzielone pożyczki to należności od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z tytułu pożyczek, które Spółka przejęła na podstawie umowy subrogacji.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.1.



w tysiącach złotych

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2012	30.06.2011
Środki pieniężne w kasie	24	28
Środki pieniężne w banku	313	885
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	438 876	66 946
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	3 167	7 186
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	442 380	75 045
w tym:		
- naliczone odsetki	2 184	10
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	1 053	53

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w nocie 35. W okresie sprawozdawczym Spółka okresowo korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w nocie 40.2

31. Pochodne instrumenty finansowe

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych oraz umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego :		
-instrumenty pochodne	-	31
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	31
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	31
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	-	9
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	9
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	9

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.06.2012				30.06.2011			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	2 000	4,0060	III kwartał 2011	-	-	-	-	-	-	3	-
-EUR	1 500	4,0223	IV kwartał 2011	-	-	-	-	-	-	6	-
-USD	1 500	2,8114	IV kwartał 2011	-	-	-	-	31	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych				-	-	-	-	31	-	9	-

32. Kapitał własny

32.1. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 lipca 2010 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 1 lipca 2011 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 30 czerwca 2012 roku	191 150	230 719	421 869

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.



w tysiącach złotych

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	13 600 000	10,00	136 000	Fundusz Założycielski i Fundusz Przedsiębiorstwa Państwowego Zakłady Azotowe Puławy	RHB 01.09.1992r. KRS 11.05.2001r.	01.09.1992r.
B	zwykłe	brak	brak	5 515 000	10,00	55 150	gotówką	03.11.2005r.	01.07.2005r.
Razem				19 115 000	10,00	191 150			

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

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

32.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Wyszczególnienie	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej
Stan na 1 lipca 2010 roku	237 650
Stan na 1 lipca 2011 roku	237 650
Stan na 30 czerwca 2012 roku	237 650

32.3. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Stan na 1 lipca 2010 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	-	-
Stan na 1 lipca 2011 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku	-	-

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

32.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Korekty wynikające z przejścia na MSSF	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 lipca 2010 roku	63 717	384 029	589 517	129 120	49 821	-	1 216 204
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2010 roku	63 717	384 029	589 517	129 120	49 821	-	1 216 204
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	226 068	226 068
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	153 110	-	(129 120)	(23 990)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 115)	-	(19 115)
Stan na 30 czerwca 2011 roku	63 717	537 139	589 517	-	6 716	226 068	1 423 157
Stan na 1 lipca 2011 roku	63 717	537 139	589 517	-	232 783	-	1 423 157
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2011 roku	63 717	537 139	589 517	-	232 783	-	1 423 157
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	595 561	595 561
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	147 432	-	-	(147 432)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(69 961)	-	(69 961)
Stan na 30 czerwca 2012 roku	63 717	684 571	589 517	-	15 390	595 561	1 948 757

Kapitał zapasowy

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 30 czerwca 2012 roku kapitał ten wynosił 63 717 tysięcy złotych.

Ponadto uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wypracowanego zysku utworzono kapitał zapasowy powyżej wymaganej przez przepisy KSH kwoty. Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał ten wynosił 684 571 tysięcy złotych.



Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Korekty wynikające z przejścia na MSSF

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

Zysk/strata z lat ubiegłych

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

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

01.07.2011 - 30.06.2012	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	4 170	6 099	10 675	20 199	41 143
Utworzenie	23	84	5 777	12 938	18 822
Rozwiązanie	(1 273)	(4 980)	(626)	(9 994)	(16 873)
Wykorzystanie	-	(286)	(4 232)	(19 428)	(23 946)
Rozwinięcie dyskonta	141	-	-	-	141
Stan na koniec okresu	3 061	917	11 594	3 715	19 287

01.07.2010 - 30.06.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	5 076	2 443	785	482	8 786
Utworzenie	153	5 211	9 903	28 968	44 235
Rozwiązanie	(1 232)	(1 298)	-	(155)	(2 685)
Wykorzystanie	-	(257)	(13)	(9 096)	(9 366)
Rozwinięcie dyskonta	173	-	-	-	173
Stan na koniec okresu	4 170	6 099	10 675	20 199	41 143

Struktura czasowa rezerw	30.06.2012	30.06.2011
część długoterminowa	3 061	5 002
część krótkoterminowa	16 226	36 141
Razem rezerwy	19 287	41 143



33.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują:

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

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

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

33.4. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania wynikające z wykonania przepisów dotyczących ochrony środowiska – przekroczenie norm emisji gazów. Ponieważ mają one charakter głównie krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

33.5. Inne rezerwy

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



w tysiącach złotych

34. Świadczenia pracownicze

34.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

34.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.07.2011 - 30.06.2012	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu	50 804	20 834	-	71 638
Koszty odsetek	2 731	920	-	3 651
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 814	772	-	3 586
Koszty przeszłego zatrudnienia	3 567	(2 946)	-	621
Wypłacone świadczenia	(5 445)	(1 594)	-	(7 039)
Zyski/straty aktuarialne	1 129	2 328	-	3 457
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2012 roku	55 600	20 314	-	75 914
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30.06.2012 roku	55 600	20 314	-	75 914
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	49 551	14 168	-	63 719
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	6 049	6 146	-	12 195

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

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

Koszty ujęte w wyniku finansowym	za okres	
	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 586	3 092
Koszty odsetek	3 651	3 146
Zyski/straty aktuarialne	3 457	8 604
Koszty przeszłego zatrudnienia	621	-
Razem	11 315	14 842

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015 i następne
Stopa dyskontowa (%)	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Przewidywana stopa wzrostu podstawy nagrody jubileuszowej (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

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

Kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze dokonano z uwzględnieniem zmian przepisów w związku z wprowadzaną reformą emerytalną. Zmianę wartości rezerwy z tego tytułu Spółka ujęła w wyniku finansowym bieżącego roku obrotowego.

Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną.

34.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dotyczą głównie ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy, odprawy pieniężne wynikające z indywidualnych umów o pracę. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wynosiły 8 911 tysiące złotych (na 30 czerwca 2011 roku odpowiednio 7 044 tysiące złotych). Zobowiązania Spółki z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 30 czerwca 2012 roku odprawy i odszkodowania nie występowały.

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 248	1 428
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	2 248	1 428

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 218	810
Pożyczki otrzymane	-	12
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 218	822



w tysiącach złotych

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała następujące otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2012 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000	-	-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2012r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	80 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	05.09.2012r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2013r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Razem kredyty i pożyczki			-	-	-			

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	30.06.2012	30.06.2011
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 422	972
W okresie od 1 do 5 lat	2 348	1 388
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 770	2 360
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	304	122
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 218	810
W okresie od 1 do 5 lat	2 248	1 428
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 466	2 238

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

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	10	37
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania finansowe	10	37
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania niefinansowe	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	10	37



w tysiącach złotych

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	367 030	281 434
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 326	8 588
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Inne zobowiązania finansowe	51	365
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	39 075	8 144
Razem zobowiązania finansowe	417 482	298 531
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	25 185	23 623
Pozostałe zobowiązania budżetowe	7 242	7 571
Zaliczki otrzymane na dostawy	422	155
ZFŚS	1 015	1 019
Inne zobowiązania niefinansowe	2 212	9 042
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	10
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	8 911	7 044
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 388	3 716
Razem zobowiązania niefinansowe	48 385	52 180
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	465 867	350 711
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	465 877	350 748

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39.1.

37. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiły 27 227 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2011 roku odpowiednio 19 610 tysięcy złotych). Są to dotacje pieniężne na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych. Większość pozyskanych środków pochodzi z Funduszy Pomocowych UE. Spółka zobowiązana jest do zachowania trwałości sfinansowanych projektów najczęściej przez okres 5 lat. Za niedotrzymanie warunków trwałości projektów we wskazanym okresie Spółka zobowiązana jest do zwrotu otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami. Z uwagi na to, iż Spółka dokłada szczególnej staranności w dotrzymaniu warunków podpisanych umów, w jej ocenie ryzyko zwrotu otrzymanych środków jest niewielkie a potencjalne zobowiązania z tego tytułu Spółka wykazuje jako zobowiązania warunkowe w nocie 38.3.

Rozliczenia z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.07.2011 -30.06.2012						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.07.2011	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 30.06.2012
Budowa instalacji	3 202	-	(164)	-	-	3 038
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	16 353	9 947	(2 170)	-	-	24 130
Pozostałe	55	10	(6)	-	-	59
Razem	19 610	9 957	(2 340)	-	-	27 227



w tysiącach złotych

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

Struktura czasowa dotacji	30.06.2012	30.06.2011
część długoterminowa	24 684	18 017
część krótkoterminowa	2 543	1 593
Razem dotacje	27 227	19 610

38. Zobowiązania i należności warunkowe

38.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 30 czerwca 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Struktura czasowa	30.06.2012	30.06.2011
W okresie 1 roku	4 311	11 948
W okresie od 1 do 5 lat	2 228	13 007
Powyżej 5 lat	411	314
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	6 950	25 269

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	6 867	12 886

38.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie zawierała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

38.3. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Poręczenia udzielone stronom trzecim	1 312 556	7 512
Pozostałe zobowiązania warunkowe	114 854	59 956
Razem zobowiązania warunkowe	1 427 410	67 468

Poręczenia udzielone stronom trzecim opisane zostały w nocy 38.7.



Dnia 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.

W związku z prowadzeniem składu podatkowego Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Spółkę z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2014 roku do kwoty 6 632 tysięcy złotych.

Na podstawie umów dzierżawy Spółka użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 27 647 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 4 871 tysięcy złotych.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie :

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (14 018 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 13 marzec 2013 rok,
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (11 358 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 379 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 116 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30.04.2016 rok,
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (8 441 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31.12.2016 rok,
- wniesione pozwy przeciwko Spółce (511 tysięcy złotych).

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

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 czerwca 2012 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 9 maja 2012 roku Spółka podpisała porozumienie w sprawie warunków na jakich spółka Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach zobowiązuje się zawrzeć umowę dostawy ciepła użytkowego dla potrzeb Spółki z przyszłej Elektrowni. Umowa ma obowiązywać przez okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2041 roku. Szacunkowa wartość zobowiązań Spółki z tytułu



w tysiącach złotych

odbieranego ciepła za wskazany okres obowiązywania umowy wynosi 13 miliardów złotych. Umowa będzie przewidywała kary umowne za nie wykonanie lub nienależyte wykonanie umowy.

38.4. Należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Sporne sprawy budżetowe	1 480	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 424	1 450
Pozostałe należności warunkowe	53 972	1 526
Razem należności warunkowe	56 876	3 856

Sporne sprawy budżetowe wynikają z toczących się postępowań w związku z kwestionowaniem przez organy podatkowe roszczeń Spółki wynikających ze złożonych przez Spółkę wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości oraz podatku od czynności cywilnoprawnych.

W pozycji pozostałych należności warunkowych Spółka wykazała między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą Spółce w związku z uzyskiwaniem dochodu z działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie około 43 641 tysiące złotych oraz należną Spółce od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. kwotę 8 758 tysięcy złotych z tytułu podwyższenia ceny sprzedanych 11 074 udziałów w spółce Elektrownia Puławy Sp. z o.o. w przypadku zmiany przeznaczenia nieruchomości należących do tej spółki na przeznaczenie, które umożliwi wybudowanie i eksploatację elektrowni.

Inne należności oraz sprawy sporne i w toku dotyczą należnych Spółce odszkodowań od ubezpieczycieli oraz należności odpisanych jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

38.5. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 266 200 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 59 735 tysięcy złotych. Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych najistotniejszych umów wynosi 49 987 tysięcy złotych.

38.6. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku z powództwa/odwołania Spółki toczyło się 16 spraw o wartości przedmiotu sporu 387 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Spółce toczą się postępowania przed Sądem Pracy i Sądem Ubezpieczeń Społecznych (12), Samorządowym Kolegium Odwoławczym (6), Wojewódzkim Sądem Administracyjnym (3) oraz Naczelnym Sądem Administracyjnym (1). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Spółkę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ujęte w sprawozdaniu finansowym.

38.7. Gwarancje

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające ze złożenia przez Spółkę na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce Bałtycka Baza Masowa (BBM) Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 30 czerwca 2012 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 230 tysięcy USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 6 850 udziałach w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank kredytujący.

W bieżącym roku obrotowym Spółka udzieliła poręczenia spółce Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie spłaty zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu zawartego kontraktu handlowego do maksymalnej kwoty 5 000 tysięcy złotych. Okres ważności poręczenia kończy się 30 czerwca 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku stan zobowiązań spółki Agrochem Sp. z o.o. wobec tego kontrahenta wynosił 3 842 tysiące złotych. Zobowiązania te nie były wymagalne.

W dniu 18 czerwca 2012 roku Spółka podpisała promesę na rzecz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową Elektrowni Puławy w wysokości 1,3 miliarda złotych. Promesa została udzielona w związku z planowanym rozpoczęciem postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na wybór wykonawcy projektu.

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki na rzecz osób trzecich	30.06.2012		30.06.2011	
	Wartość	Warunki zabezpieczenia	Wartość	Warunki zabezpieczenia
	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego
- aktywa finansowe	5 213	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów	83 658	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów
	444 607	oświadczenia o poddaniu się egzekucji	350 604	oświadczenia o poddaniu się egzekucji
	4 968	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady	8 655	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady
- pozostałe	50 465	weksle "in blanco"	51 924	weksle "in blanco"
Razem	512 103		501 691	

38.8. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przyszłych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki potencjalnie mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W celu

ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka, niezależnie od przeglądu i badania sprawozdania finansowego, okresowo przeprowadza audyt rozliczeń podatkowych.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2011 - 30.06.2012				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostkom zależnym	86 153	146 689	-	7 671	1 868
Jednostkom stowarzyszonym	3 218	-	62	387	284
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	15	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	5 134	-	-	1	17
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	94 520	146 689	62	8 059	2 169

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.07.2011 - 30.06.2012		
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	30 418	6 567	24 670
Jednostek stowarzyszonych	26 684	9 531	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 695	70 359	5 615
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	58 797	86 457	30 285

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2012	30.06.2011
Jednostek zależnych	139 907	131 472
Jednostek stowarzyszonych	778	628
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 769	2 831
Razem należności od podmiotów powiązanych	144 454	134 931

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Stan na początek okresu	(1)	(28)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(37)	(4)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	25	6
Wykorzystanie	7	25
Stan na koniec okresu	(6)	(1)



w tysiącach złotych

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2012	30.06.2011
Jednostek zależnych	15 173	15 526
Jednostek stowarzyszonych	5 753	3 772
Pozostałym podmiotom powiązanym	5 225	9 576
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	26 151	28 874

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2012	30.06.2011
Jednostkom zależnym	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	1 312 556	7 512
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 312 556	7 512

Przy sporządzaniu niniejszego 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 Spółki – 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.

Warunki udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocie 38.7.

39.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

39.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd	01.07.2011 - 30.06.2012					01.07.2010 - 30.06.2011				
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych
Paweł Jarczewski	311	-	-	37	-	311	-	-	4	-
Marian Rybak	308	-	-	41	-	302	-	-	7	-
Marek Kapłucha	316	-	-	41	-	254	-	-	3	-
Andrzej Kopec	329	-	25	41	-	301	-	-	7	-
Wojciech Kozak	302	-	-	41	-	247	-	-	1	-
Zenon Pokojski	314	-	-	41	-	303	-	-	3	-
Mieczysław Wiejak	-	-	-	-	-	-	-	68	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	1 880	-	25	242	-	1 718	-	68	25	-

Rada Nadzorcza	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Cezary Możeński	41	41
Irena Ożóg	41	41
Jacek Wójtowicz */	41	41
Andrzej Bartuzi */	41	23
Jacek Kudela	25	-
Marta Kulik-Zawadzka	41	41
Jacek Korski	17	23
Mirosław Kugiel	-	19
Jan Nowicki */	-	19
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	247	248

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

39.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z prowadzonej przez Spółkę działalności obejmują:

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

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada ekspozycję na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikająca z otrzymanych kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej oraz przejętych pożyczek o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Lokowanie wolnych środków pieniężnych odbywa się w oparciu o stałe w okresie trwania lokaty stopy procentowe.

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

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

Oprocentowanie stałe	30.06.2012				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	443 842	-	-	-	443 842
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	428	328	238	-	994
Razem	444 270	328	238	-	444 836

Oprocentowanie zmienne	30.06.2012				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	59 614	-	-	-	59 614
Pożyczki udzielone	107 611	-	-	-	107 611
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy	790	979	703	-	2 472
Razem	168 015	979	703	-	169 697

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

Oprocentowanie zmienne	30.06.2011				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	22 825	-	-	-	22 825
Pożyczki udzielone	12 000	107 611	-	-	119 611
Pożyczki otrzymane zabezpieczone oprocentowane	12	-	-	-	12
Razem	34 837	107 611	-	-	142 448

40.2. Ryzyko walutowe

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



w tysiącach złotych

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

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. W rezultacie, Spółka podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem walut obcych. Spółka stosuje głównie instrumenty typu kontrakty forward.

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

	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	409 606	409 606	93%	49 224	49 224	66%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	2 270	9 671	2%	3 513	13 788	18%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	6 811	23 079	5%	4 363	12 004	16%
	442 356			75 016		
	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	271 848	271 848	56%	204 292	204 292	46%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	25 541	108 839	22%	26 363	105 099	24%
Należności handlowe i pozostałe w USD	32 119	108 837	22%	49 853	137 180	31%
	489 524			446 571		
	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	365 337	365 337	88%	264 845	264 845	89%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	11 364	49 151	12%	8 274	32 987	11%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	881	2 987	1%	268	736	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	3	17	0%	-	-	0%
	417 492			298 568		
	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Kredyty i pożyczki w zł	3 466	3 466	100%	2 250	2 250	100%
	3 466			2 250		
	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	16 447	69 359	35%	21 602	85 900	37%
USD	38 049	128 929	65%	53 948	148 448	63%
GBP	(3)	(17)	0%	-	-	0%
	198 271			234 348		
	30.06.2012			30.06.2011		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Instrumenty pochodne - aktywa w:						
USD	-	-	0%	1 500	31	100%
	-			31		
Instrumenty pochodne - pasywa w:						
EUR	-	-	0%	3 500	9	100%
	-			9		

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

40.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej zł (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,25% zmiana w zakresie stopy procentowej GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego zł/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego),
- 10% zmiana kursu walutowego zł/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
- 10% zmiana kursu walutowego zł/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego).

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

30.06.2012	wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR				
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
Aktywa długoterminowe	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	931 852	1 669	(1 669)	-	-	25 044	(25 044)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	489 496	1 076	(1 076)	-	-	21 768	(21 768)	-	-
Środki pieniężne w banku	313	-	-	-	-	30	(30)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	438 876	593	(593)	-	-	2 929	(2 929)	-	-
Inne środki pieniężne	3 167	-	-	-	-	317	(317)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	1 669	(1 669)	-	-	25 044	(25 044)	-	-
Podatek (19%)	-	(317)	317	-	-	(4 758)	4 758	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	1 352	(1 352)	-	-	20 286	(20 286)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 258	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	2 248	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	379 625	(8)	8	-	-	(5 215)	5 215	-	-
Kredyty i pożyczki	1 218	(8)	8	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	378 407	-	-	-	-	(5 215)	5 215	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(8)	8	-	-	(5 215)	5 215	-	-
Podatek (19%)	-	2	(2)	-	-	991	(991)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(6)	6	-	-	(4 224)	4 224	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)	-	1 346	(1 346)	-	-	16 062	(16 062)	-	-



w tysiącach złotych

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

40.4. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców oraz praw majątkowych. Na dzień 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku w Spółce nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów.

40.5. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko związane z niewywiązaniem się wierzycieli Spółki ze swoich zobowiązań wobec Spółki i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

Struktura wiekowa należności finansowych	30.06.2012		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	319 725	311 168	5 512	2 249	385	-	411
Pozostałe należności finansowe	169 799	169 799	-	-	-	-	-



w tysiącach złotych

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

Spółka prowadzi politykę zabezpieczania należności handlowych wynikających z podpisanych umów handlowych, monitoring sływu należności oraz windykację należności przeterminowanych. Działania te mają na celu zminimalizowanie ewentualnych strat, jakie Spółka mogła by ponieść z tytułu nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym w Spółce wdrożono Politykę zarządzania kredytem kupieckim. Stosowane zabezpieczenia obejmują m.in. hipoteki kaucyjne, gwarancje/blokady bankowe, weksle oraz zabezpieczenie w postaci ubezpieczenia ryzyka kupieckiego. Ubezpieczeniem tym objęte są należności od odbiorców kaprolaktamu, melaminy oraz należności wybranych kontrahentów wynikające ze sprzedaży mocznika, RSM®, kwasu azotowego i saletry amonowej (z wyjątkiem transakcji realizowanych w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu). Spółka w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy. Wartość posiadanych zabezpieczeń wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 216 988 tysięcy złotych, co stanowi około 68 % należności z tytułu dostaw i usług.

W celu ograniczania ryzyka kredytowego dokonywana jest również ocena standingu finansowego kontrahenta, której efektem jest określenie warunków współpracy z kontrahentem, w szczególności warunków płatności oraz limit kredytu kupieckiego.

W ocenie Zarządu, w Spółce występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego mimo, że Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych dłużników z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 59 %.

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

Ryzyko kredytowe związane z przejętymi pożyczkami Spółka ogranicza poprzez pozyskane zabezpieczenia.

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

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	30.06.2012	30.06.2011
Stan na początek okresu	(23 872)	(25 757)
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(355)	(760)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	587	692
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(2 148)	(2 170)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	793	859
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(535)	(158)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	80	1 578
Wykorzystanie	896	1 844
Stan na koniec okresu	(24 554)	(23 872)



w tysiącach złotych

40.6. Ryzyko płynności

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

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

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

W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2012 roku (nota 30), dostępne linie kredytowe (nota 35) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

30.06.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)	
Kredyty i pożyczki	3 466	112	210	295	601	2 248	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	367 030	315 409	51 417	204	-	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	50 462	50 412	40	-	-	10	
Razem	420 958	365 933	51 667	499	601	2 258	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	1 307	941	-	-	-	2 248
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	10	-	-	-	-	10
Razem	1 317	941	-	-	-	2 258

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

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

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	30.06.2012	30.06.2011
Kredyty i pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 326	900
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	1 326	900

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wyszczególnienie	30.06.2012	30.06.2011
Kapitał własny	2 377 557	1 851 957
Wartości niematerialne	(34 295)	(33 722)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	2 343 262	1 818 235
Suma bilansowa	3 027 599	2 362 342
Wskaźnik kapitału własnego	77,4%	77,0%
Zysk z działalności operacyjnej	647 753	268 085
Amortyzacja	96 022	82 487
EBIDTA	743 775	350 572
Kredyty i pożyczki	3 466	2 250
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,5%	0,6%

42. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	190 913	190 913	-	-	-	-	28	-	190 885
Udziały i akcje	190 885	190 885	-	-	-	-	-	-	190 885
Należności handlowe i pozostałe	28	28	-	-	-	-	28	-	-
Aktywa krótkoterminowe	931 876	931 876	-	-	-	-	931 852	-	24
Należności handlowe i pozostałe	489 496	489 496	-	-	-	-	489 496	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	337	337	-	-	-	-	313	-	24
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	438 876	438 876	-	-	-	-	438 876	-	-
Inne środki pieniężne	3 167	3 167	-	-	-	-	3 167	-	-
Razem	1 122 789	1 122 789	-	-	-	-	931 880	-	190 909

Wyszczególnienie	30.06.2012		Klasyfikacja instrumentów finansowych						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Zobowiązania długoterminowe	2 258	2 258	-	-	-	-	2 258	-	-
Kredyty i pożyczki	2 248	2 248	-	-	-	-	2 248	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10	10	-	-	-	-	10	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	418 700	418 700	-	-	-	-	379 625	-	39 075
Kredyty i pożyczki	1 218	1 218	-	-	-	-	1 218	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	417 482	417 482	-	-	-	-	378 407	-	39 075
Razem	420 958	420 958	-	-	-	-	381 883	-	39 075

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

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

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

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

Poziom 2 – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania;

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

30.06.2012

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	-	-

30.06.2011

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	31	-
Zobowiązania	-	(9)	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	22	-

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

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

Za okres od 01.07.2011 do 30.06.2012	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	-	9 945	126	-	10 071
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(456)	-	(456)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(2 375)	14 494	-	12 119
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(955)	-	-	(955)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	706	-	-	706
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	13 575	-	-	-	-	-	13 575
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(12 176)	-	-	-	-	-	(12 176)
Ogółem zyski/(straty) netto	1 399	-	-	7 321	14 162	-	22 882



w tysiącach złotych

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	30.06.2012	30.06.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(955)	(927)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	(955)	(927)

43. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Spółki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Przepływy z działalności operacyjnej	782 260	436 248
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(346 815)	(431 477)
Przepływy z działalności finansowej	(71 284)	(20 082)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto	364 161	(15 311)

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego.

Wydatki inwestycyjne wynikają z realizacji projektów inwestycyjnych oraz sfinalizowania projektów nabycia akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie, udziałów w GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, jak również lokowaniu wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy. Transakcje nabycia akcji i udziałów zostały sfinansowane ze środków własnych.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy.



w tysiącach złotych

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

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(70 833)	(128 312)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	59 000	(2 648)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	496	(465)
Zmiana stanu należności z tytułu udzielonej pożyczki	(12 000)	119 611
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(48 532)	(71 176)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(71 869)	(82 990)

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	115 129	87 152
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(20 281)	(8 338)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	94 848	78 814

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(85 506)	(66 611)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	10 620	(21)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	21 588	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	4 766	(4 766)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	48 532	71 176
Podatek dochodowy zapłacony	-	(222)

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	88	-
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	82	-

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(261 179)	(216 997)
	20 281	8 338
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(240 898)	(208 659)



w tysiącach złotych

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

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

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

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 092	2 110
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 179	1 186
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	13	15
Razem	3 284	3 311

Zatrudnienie w Spółce, w zależności od potrzeb, uzupełniane jest przez pracowników zatrudnionych przez Agencję Pracy Tymczasowej. Według stanu na 30 czerwca 2012 roku poprzez Agencję Spółka zatrudniała 125 osób.

46. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Spółki wybranym, Uchwałą Nr 60/VII/2011 Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 28 października 2011 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011/2012 jest firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Umowę nr 205/LU/2011 dotyczącą przeglądu oraz badania i oceny sprawozdań finansowych Spółka zawarła 14 listopada 2011 roku. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało również przez firmę DORADCA.

Wyszczególnienie	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	65	72
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	25	28
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	17	12
Z tytułu innych umów	24	18
Razem	131	130

47. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- 13 lipca 2012 roku Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. wezwały do sprzedaży 6 116 800 akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. po 110,00 złotych za akcję, które stanowią 32% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- 23 lipca 2012 roku Spółka podpisała przedwstępna umowę kupna-sprzedaży zakładu produkcji rolnej zlokalizowanego w Suchodołach, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Docelowo zakład ma zostać wniesiony jako aport do planowanej spółki celowej, będącej wspólnym przedsięwzięciem Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. oraz Instytutu Nawozów Sztucznych w Puławach.



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

48. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

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

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

Dotyczące sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Paweł Jarczewski Prezes Zarządu

Marian Rybak Wiceprezes Zarządu

Marek Kapłucha Członek Zarządu

Wojciech Kozak Członek Zarządu

Zenon Pokojski Członek Zarządu