



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY”
SPÓŁKA AKCYJNA
za okres
1 lipiec 2009 – 31 marzec 2010



SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
	Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
5.	Informacje ogólne	8
6.	Skład Zarządu Spółki	8
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki	9
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
9.1.	Oświadczenie o zgodności	9
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	9
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
11.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.	10
12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
12.1.	Profesjonalny osąd	11
12.2.	Niepewność szacunków	11
13.	Zasady rachunkowości	11
13.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
13.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	12
13.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	13
13.4.	Nieruchomości inwestycyjne	13
13.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	14
13.6.	Wartości niematerialne	14
13.7.	Prawa do emisji CO ₂	15
13.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	16
13.9.	Instrumenty finansowe	16
13.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	19
13.11.	Zapasy	19
13.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	20
13.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
13.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
13.15.	Kapitał własny	22
13.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
13.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	23
13.18.	Rezerwy	24
13.19.	Świadczenia pracownicze	24
13.20.	Przychody	25
13.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów	26
13.20.2.	Świadczenie usług	26
13.20.3.	Odsetki	26
13.20.4.	Dywidendy	26
13.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu	26
13.20.6.	Dotacje	26
13.20.7.	Podatek dochodowy	26
13.20.8.	Zysk netto na akcję	27
14.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	28
14.1.	Wycena do wartości godziwej (zakładany koszt) środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	29
14.2.	Eliminacja różnic kursowych ujętych w wartości bilansowej środków trwałych i wartości niematerialnych	30
14.3.	Eliminacja różnic kursowych od zaliczek na środki trwałe w budowie	30
14.4.	Amortyzacja części zamiennych	31
14.5.	Przeszacowanie wartości niematerialnych w celu uwzględnienia hiperinflacji	31
14.6.	Korekta wyceny akcji	31
14.7.	Ujęcie w wartości bilansowej zapasów kosztów związanych z ich zakupem	31
14.8.	Eliminacja różnic kursowych od zaliczek na zapasy i otrzymanych na poczet dostaw	31
14.9.	Wyłączenie z rozliczeń międzyokresowych czynnych składników nie spełniających kryteriów ujęcia wg MSSF	31
14.10.	Ujęcie kosztów odsetek od rezerw długoterminowych	31
14.11.	Wypłaty z zysku inne niż dywidendy	32
14.12.	Rezerwa na urlopy	32
14.13.	Skutki w podatku odroczonym	32
14.14.	Zmiany prezentacyjne	32
14.15.	Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego	33
14.16.	Zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33



15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	34
16. Przychody i koszty.....	36
16.1. Przychody ze sprzedaży.....	36
16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	37
16.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	38
16.4. Pozostałe koszty operacyjne	38
16.5. Przychody i koszty finansowe netto	39
17. Podatek dochodowy	39
18. Należności handlowe i pozostałe.....	40
19. Udziały i akcje	40
20. Związanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie	40
21. Rezerwy	41
21.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	42
21.2. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	42
21.3. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	42
21.4. Inne rezerwy.....	42
22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.....	42
23. Pochodne instrumenty finansowe.....	43
24. Informacje o podmiotach powiązanych	45
25. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Spółki.....	46
26. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	46
27. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy.....	46
28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	46
29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje.....	47



1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	1 450 469	576 550	1 596 925	554 151
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	44 668	22 755	65 648	29 165
Przychody ze sprzedaży		1 495 137	599 305	1 662 573	583 316
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(1 313 812)	(478 251)	(1 259 420)	(461 172)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(42 541)	(19 826)	(65 180)	(25 617)
Koszt własny sprzedaży		(1 356 353)	(498 077)	(1 324 600)	(486 789)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		138 784	101 228	337 973	96 527
Koszty sprzedaży	16.2	(97 396)	(37 110)	(110 331)	(38 017)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(69 159)	(22 642)	(71 317)	(24 075)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	7 802	3 657	7 367	1 226
Pozostałe koszty operacyjne	16.4	(4 401)	(1 138)	(4 752)	(1 996)
Przychody i koszty finansowe netto	16.5	18 897	5 091	44 239	4 446
Zysk (strata) brutto		(5 473)	49 086	203 179	38 111
Podatek dochodowy	17	(1 352)	(9 926)	(42 059)	(6 265)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 825)	39 160	161 120	31 846
Działalność zaniechana					
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		(344)	(112)	(317)	(119)
Zysk (strata) netto za okres		(7 169)	39 048	160 803	31 727
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(7 169)	39 048	160 803	31 727
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję					
– podstawowy z zysku za okres		(0,38)	2,04	8,41	1,66
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		(0,36)	2,05	8,43	1,67
– rozwodniony z zysku za okres		(0,38)	2,04	8,41	1,66
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		(0,36)	2,05	8,43	1,67



2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2010	30.06.2009
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 190 498	934 553
Rzeczowe aktywa trwałe		1 119 895	898 479
Prawo wieczystego użytkowania gruntu		-	-
Wartości niematerialne		22 930	13 741
Nieruchomości inwestycyjne		5 633	5 979
Udziały i akcje	19	16 930	16 338
Należności handlowe i pozostałe		25 110	16
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		759 872	1 258 206
Zapasy		230 717	234 702
Nabyte prawa do emisji		-	-
Należności handlowe i pozostałe	18	348 949	682 626
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		174 673	281 913
Pochodne instrumenty finansowe	23	5 533	77
Pozostałe aktywa finansowe		-	58 888
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		1 950 370	2 192 759
PASYWA			
Kapitał własny		1 602 300	1 765 256
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane		1 173 500	1 336 456
Zobowiązania długoterminowe		97 197	99 875
Kredyty i pożyczki		462	341
Rezerwy	21	5 030	4 868
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		55 455	62 333
Zobowiązania handlowe i pozostałe		1 859	-
Dotacje		9 701	9 046
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 690	23 287
Zobowiązania krótkoterminowe		250 873	327 628
Kredyty i pożyczki		444	225
Zobowiązania handlowe i pozostałe		239 600	245 654
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	24 796
Pochodne instrumenty finansowe	23	112	33 170
Rezerwy	21	2 668	8 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 496	13 836
Dotacje		553	1 622
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		348 070	427 503
SUMA PASYWÓW		1 950 370	2 192 759



3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(5 763)	202 913
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	53 559	42 298
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(6 276)	(8 992)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(351)	(248)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	49 353	(32 349)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	3 985	27 723
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	9 532	3 762
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	(414)	(1 148)
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	(18 713)	(7 065)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	(38 514)	146 005
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 398	372 899
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(297 052)	(111 413)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	359 751	194 674
Nabycie aktywów finansowych	(67 000)	(340 461)
Dywidendy i odsetki otrzymane	6 574	4 575
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 282	(252 569)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(385)	(243)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	30
Spłata kredytów i pożyczek	(17)	(59 324)
Dywidendy wypłacone	(155 787)	(82 195)
Odsetki zapłacone, w tym	(92)	(1 371)
aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(156 281)	(143 103)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(107 601)	(22 773)
Różnice kursowe netto	796	1 725
Środki pieniężne na początek okresu	280 793	566 945
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	173 192	544 172
o ograniczonej możliwości dysponowania	26 214	17 796



4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 lipca 2008 r.	191 150	237 650	-	1 111 398	1 540 198
Przekształcenie danych na 01.07.2008 r. z tytułu przejścia na MSR				120 264	120 264
Na dzień 1 lipca 2008 r. (po przekształceniu)	191 150	237 650	-	1 231 662	1 660 462
łączne całkowite dochody			-	160 803	160 803
Wypłata dywidendy				(82 195)	(82 195)
Na dzień 31 marca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 310 270	1 739 070
Na dzień 1 lipca 2008 r.	191 150	237 650	-	1 111 398	1 540 198
Przekształcenie danych na 01.07.2008 r. z tytułu przejścia na MSR				120 264	120 264
Na dzień 1 lipca 2008 r. (po przekształceniu)	191 150	237 650	-	1 231 662	1 660 462
łączne całkowite dochody			-	186 989	186 989
Wypłata dywidendy				(82 195)	(82 195)
Na dzień 30 czerwca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	1 765 256
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	1 765 256
Korekty błędów					-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	191 150	237 650	-	1 336 456	1 765 256
łączne całkowite dochody			-	(7 169)	(7 169)
Emisja akcji					-
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy				(155 787)	(155 787)
Na dzień 31 marca 2010 r.	191 150	237 650	-	1 173 500	1 602 300

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 9 miesięcy od 1 lipca 2009 roku do 31 marca 2010 roku.

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 w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22.

Spółka jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

2/ Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych

3/ Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej

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

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

6. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 06 maja 2010 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu – w dniu 3 listopada 2009r. Rada Nadzorcza powołała z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na kolejną wspólną trzyletnią kadencję Panów : Pawła Jarczewskiego na Prezesa Zarządu oraz na Członków Zarządu – Andrzeja Kocia, Marka Kapłuchę, Zenona Pokojskiego oraz Mariana Rybaka. W dniu 15 grudnia 2009r. Rada Nadzorcza powołała z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pana Wojciecha Kozaka na Członka Zarządu na kolejną wspólną trzyletnią kadencję oraz powierzyła funkcję Wiceprezesa Zarządu Panu Marianowi Rybakowi. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 16 grudnia 2009r.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 06 maja 2010 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej – w dniu 12 listopada 2009r. Pan Wojciech Kozak złożył rezygnację z funkcji Wiceprzewodniczącego Rady, w związku z tym Rada podjęła uchwałę o wyborze na tę funkcję Pani Ireny Ożóg. W dniu 15 grudnia 2009r. Pan Wojciech Kozak złożył rezygnację z pełnionej funkcji związku z wyborem, przez pracowników Spółki, na Członka Zarządu. W dniu 15 lutego 2010r. Walne Zgromadzenie odwołało Pana Radosława Barszcza ze składu Rady i powołało w skład Rady Pana Mirosława Kugiel. W dniu 19 kwietnia 2010r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Pana Jana Nowickiego.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 06 maja 2010 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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.

9.1. Oświadczenie o zgodności

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

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 lipca 2008 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy trwający od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF, przy czym korzystając ze zwolnień przewidzianych w MSSF1 Spółka ustaliła zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF. Szczegóły dotyczące wpływu tych korekt na sprawozdania finansowe zostały przedstawione w notcie 14.

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

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

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”

Zmiany do MSSF 2 będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek.

Poprawki do MSSF 2009

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 15 zmian do 12 obowiązujących standardów. Większość ze zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie.

MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała standard dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten obejmuje swoim zakresem zasady i zagadnienia, które są istotne dla małej przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców. Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Spółki.

Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Dnia 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z IFRIC 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

Interpretacja będzie obowiązywać do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010r. i po tej dacie. Interpretacja określa warunki w jakich jest ona kwalifikowana do zakresu MSR 11 „Umowy o usługi budowlane” bądź MSR 18 „Przychody”. Ponadto wskazuje kiedy należy ujmować przychód z budowy nieruchomości.

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



12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

12.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, 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 i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 marca 2010 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

12.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą :

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

13. Zasady rachunkowości

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

13.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2010	30.06.2009
USD	2,8720	3,1733
GBP	4,3491	5,2745
EUR	3,8622	4,4696
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie		
	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
EUR	4,0975	3,9242

13.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 lipca 2008 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF (patrz nota 14).

W momencie ujęcia środka trwałego wydzielane są części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji

w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	22 – 66 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 22 lat
Środki transportu	5 – 14 lat
Pozostałe	4 – 10 lat

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

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

Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

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

13.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

13.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości



inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i 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.

13.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

13.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane,



są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

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

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

13.7. Prawa do emisji CO₂

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla 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, Spółka przeprowadza porównanie przyznanych dla danego okresu praw z faktycznym ich wykorzystaniem i jeżeli wykorzystanie w danym roku przewyższa prawa przyznane na ten rok tworzona jest rezerwa w wysokości iloczynu praw brakujących i ich wartości godziwej (ceny rynkowej). Jeżeli jednostka jest w stanie dowieść, że dla całości okresu obrachunkowego nie będzie zmuszona do dokupienia



praw w celu pokrycia ich niedoboru rezerwa nie jest tworzona. Utworzona rezerwa obciąża koszt własny sprzedaży.

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

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

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

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

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

13.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

13.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe 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 klasyfikacje 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 poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego 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, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej 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 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 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.

W Spółce 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.

13.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

13.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

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

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

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

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

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

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej
Prawa majątkowe	- w wartości godziwej



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 towary oraz drugostronnie jako zmniejszenie kosztów produkcji. Do czasu potwierdzenia ilości odpowiednio przez URE i audyt weryfikujący zmiany ujętych w ewidencji praw majątkowych traktuje się jako zmiany szacunków.

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone

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

- lokaty powyżej 3 miesięcy,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy kwalifikowane do kategorii pożyczki i należności,
- należności z tytułu dywidend,



- odsetki od należności
- zaliczki, które będą rozliczone w formie pieniężnej
- pozostałe należności finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych należności, innych niż należności odsetkowe, ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu,



a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

13.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

13.14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

13.15. Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Skutki hiperinflacji zgodnie z MSR 29 dotyczące kapitału zakładowego wyemitowanego przed 1996 roku prezentowane są w informacjach dodatkowych.

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.

13.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych;
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania;
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi;

- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych;
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych;
- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne; należności z tytułu pożyczek z ZFŚS;
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, z wyjątkiem dotacji rządowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie.

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

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

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

13.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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.

13.19. Świadczenia pracownicze

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

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Na Spółce ciążył zwyczajowy obowiązek tworzenia odpisu na ZFŚS na rzecz obecnych i przyszłych emerytów i rencistów. Jednakże Zarząd Spółki podjął decyzję o niedokonywaniu na rok 2010 i lata następne dodatkowego odpisu na ZFŚS z tego tytułu.

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy, pracownikom 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 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.

13.20. 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 (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni).

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

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

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

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

13.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

13.20.2. Świadczenie usług

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

13.20.3. Odsetki

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

13.20.4. Dywidendy

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

13.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

13.20.6. Dotacje

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.

13.20.7. Podatek dochodowy

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej



połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

13.20.8. Zysk netto na akcję

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



14. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej:

	Kapitały własne na 31.03.2009 r.	Kapitały własne na 1.07.2008 r.	Całkowity dochód za okres 1.07.2008 r. - 31.03.2009 r.
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	1 618 263	1 540 198	176 968
Wycena do wartości godziwej (zakładany koszt) środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych, skorygowana o odpis aktualizujący wartość	154 991	144 684	10 091
Eliminacja różnic kursowych z wartości środków trwałych w budowie i zaliczek na środki trwałe w budowie	482	656	(174)
Eliminacja różnic kursowych z wartości początkowej środków trwałych	(329)	-	(329)
Amortyzacja części zamiennych	(1 133)	-	(1 133)
Przeszacowanie wartości niematerialnych w celu uwzględnienia hiperinflacji	832	833	(1)
Korekta wyceny akcji	6	9	(3)
Ujęcie w wartości bilansowej zapasów kosztów związanych z ich zakupem	2 753	2 225	528
Eliminacja różnic kursowych z zaliczek na dostawy	(70)	35	(105)
Wyłączenie z rozliczeń międzyokresowych składników nie spełniających kryteriów ich ujęcia wg MSSF	(4 650)	-	(4 650)
Wypłaty z zysków inne niż dywidendy	23	28	(16 497)
Eliminacja różnic kursowych z wartości zaliczek otrzymanych na dostawy	(57)	(2)	(55)
Ujęcie kosztów odsetek od rezerw długoterminowych	(156)	-	(156)
Aktualizacja wartości rezerwy na urlopy w trakcie roku obrotowego	(3 552)	-	(3 552)
Odroczony podatek dochodowy	(28 333)	(28 204)	(129)
Korekty MSSF	120 807	120 264	(16 165)
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	1 739 070	1 660 462	160 803



	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Zmiana wartości, w tym z tytułu :	Wyceny do wartości godziwej	Doprowadzenia zgodności wyceny z wymogami MSSF	Zmiany prezentacji
	31 marca 2009 r.	31 marca 2009 r.				
Grunty	1	5	4	4		
Budynki	294 855	353 799	58 944	64 989	(62)	(5 983)
Urządzenia techniczne i maszyny	262 410	341 560	79 150	74 156	(1 390)	6 384
Środki transportu	3 289	9 899	6 610	6 620	(10)	
Inne środki trwałe	19 302	28 524	9 222	9 222		
Środki trwałe w budowie	107 604	119 157	11 553		4 963	6 590
Zaliczki na środki trwałe	39 530	-	(39 530)		(4 480)	(35 050)
Nieruchomości inwestycyjne	-	5 983	5 983			5 983
Wartości niematerialne	11 938	12 763	825		832	(7)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	47 935	-	(47 935)			(47 935)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 162	-	(1 162)			(1 162)
Udziały i akcje	16 829	16 835	6		6	-
Należności długoterminowe	6	6	-			
Zapasy	178 938	195 440	16 502		2 753	13 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	548 569	547 222	(1 347)			(1 347)
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	43 343	8 580	(34 763)		(4 650)	(30 113)
Pochodne instrumenty finansowe	300	300	-			
Pozostałe aktywa finansowe	148 586	148 586	-			
Należności krótkoterminowe	426 487	460 820	34 333		(70)	34 403
	2 151 084	2 249 479	98 395	154 991	(2 108)	(54 488)
Kapitały własne	1 618 263	1 739 070	120 807	125 543	(4 759)	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 619	6 017	(19 602)	29 448	(1 115)	(47 935)
Fundusze specjalne	8 283	5 849	(2 434)			(2 434)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	498 919	498 543	(376)		3 766	(4 142)
	2 151 084	2 249 479	98 395	154 991	(2 108)	(54 488)

14.1. Wycena do wartości godziwej (zakładany koszt) środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę.

Spółka ustaliła wartość godziwą środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych jako ich zakładany koszt na dzień 1 lipca 2008 roku, czyli dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy, w wysokości 550.435 tys. zł. Ustalenia wartości dokonał niezależny rzeczoznawca, dla składników dla których istnieje aktywny rynek z zastosowaniem podejścia porównawczego, dla pozostałych składników przy użyciu metody zamortyzowanego kosztu odtworzenia (DRC). Wartość ta została przyjęta jako zakładany koszt.

W ramach polskich standardów rachunkowości („PSR”) Spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

Jednakże, w marcu 2008 roku Unia Europejska zniósła cła antydumpingowe na mocznik z Białorusi i Ukrainy, co spowodowało zagrożenie zwiększenia napływu na rynek polski mocznika z kierunku wschodniego a tym samym presję cenową dla polskich producentów. Dodatkowo, w kwietniu 2008 roku na okres od 20 kwietnia do 30 września 2008 roku Chiny (największy światowy eksporter mocznika) wprowadziły cło na eksport nawozów, co spowodowało destabilizację podaży tego nawozu i przełożyło się na wzrost realizowanych cen w tym okresie. Ceny obserwowane na rynku w czerwcu 2008 roku wydawały się maksymalnymi możliwymi do uzyskania cenami. Według opinii Zarządu rynek nawozów znajdował się wówczas w szczytowej fazie cyklu koniunkturalnego i należało oczekiwać stopniowego spadku cen oraz spowolnienia w tym sektorze w najbliższym czasie.

Pomimo sygnałów prasowych o tym, że ceny gazu ziemnego (głównego surowca Spółki) dla odbiorców krajowych nie powinny rosnąć, Zarząd w świetle obserwowanych wystąpień PGNiG do URE o zmiany taryf, spodziewał się wzrostu cen gazu od 1 stycznia 2009 roku w relacji do ceny z czerwca 2008 roku. Wzrost cen głównego surowca wpłynąłby niekorzystnie na marże osiągnięte przez Spółkę.

Dodatkowo, analiza prognoz makroekonomicznych aktualnych na czerwiec 2008 roku, wykazywała,



iz należy spodziewać się wzrostu stopy wolnej od ryzyka oraz dalszego umacniania się złotego. Biorąc pod uwagę, iż około 50% przychodów ze sprzedaży w połowie 2008 roku pochodziła z eksportu, dalsze umacnianie się złotego groziło znacznym zmniejszeniem spodziewanych przychodów. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione przesłanki, Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na utratę wartości środków trwałych zgodnie z wymogami MSR 36.

W opinii Zarządu, pojedyncze składniki aktywów Spółki nie wypracowują wpływów środków pieniężnych będących niezależnymi od wpływów środków pieniężnych pochodzących z innych aktywów. Stąd w celu przeprowadzenia testu, środki trwałe Spółki zostały zgrupowane w ośrodku generującym przepływy pieniężne (ang.: *CGU – Cash Generating Unit*), rozumianym jako grupa środków trwałych, jako najmniejszym dającym się wydzielić zespole aktywów, które wypracowują wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów. Dodatkowo, ustalono, że testowane składniki środków trwałych wymagają do generowania przepływów pieniężnych zaangażowania kapitału obrotowego, wobec czego środki trwałe zostały zgrupowane na potrzeby testu z kapitałem obrotowym.

Wartość bilansowa środków trwałych została porównana z wartością odzyskiwalną oszacowaną na podstawie ich wartości użytkowej ustalonej zgodnie z MSR 36 jako wartość bieżąca oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, przewidywanych w okresie 5-letnim uzupełnionym o wartość rezydualną określoną na okres kolejnych 20 lat (tj. do zakończenia przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania CGU), a następnie zdyskontowanych przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału przed opodatkowaniem (ang.: *WACC - Weighted Average Cost of Capital*). Przyjęta stopa dyskonta uwzględnia w szczególności ryzyko inwestycji na rynku polskim oraz ryzyko generowania przepływów w złotych polskich.

Przyjęte na potrzeby kalkulacji przyszłe przepływy pieniężne zostały oparte o zatwierdzone przez Zarząd długoterminowe projekcje finansowe, które na datę testu odzwierciedlały aktualną sytuację finansową Spółki oraz potencjał jej rozwoju. Część założeń do projekcji, w szczególności te odnośnie kursów walut, cen surowców czy stóp procentowych, znajduje się poza kontrolą Spółki, a ich zmiany mogą wpłynąć na sytuację finansową Spółki, w tym na wynik testu na utratę wartości środków trwałych i w konsekwencji doprowadzić do zmiany sytuacji oraz wyników finansowych Spółki.

W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 405.751 tys. zł. Wysokość zastosowanej stopy dyskontowej przed opodatkowaniem ustalono na 15,85%, uwzględniając premię za ryzyko kapitałowe dla Polski w wysokości 5,5%.

W wyniku ustalenia nowych wartości zmianie uległy obciążenia wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu amortyzacji środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

14.2. Eliminacja różnic kursowych ujętych w wartości bilansowej środków trwałych i wartości niematerialnych

Zgodnie z MSSF kapitalizacji podlegają koszty finansowania zewnętrznego obejmujące odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, ale tylko do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego powiększają bądź pomniejszają jego wartość do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” nie dopuszcza kapitalizacji różnic kursowych za wyjątkiem przypadku, gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztów odsetek. W związku z tym dokonano korekty wyłączając z wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych różnice kursowe i odniesiono je na wynik finansowy.

14.3. Eliminacja różnic kursowych od zaliczek na środki trwałe w budowie

Zgodnie z MSSF różnice kursowe od zaliczek na środki trwałe w budowie powinny być odnoszone w wynik finansowy bieżącego okresu. Natomiast według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości obciążały one wartość środków trwałych w budowie. Stąd też dokonano korekty wyłączając z wartości środków trwałych w budowie różnice kursowe i odniesiono je na wynik finansowy. Jednocześnie skorygowano wycenę walutowych zaliczek na środki trwałe, które rozliczą się poprzez dostawę, z zgodnie z MSSF nie podlegają wycenie.

14.4. Amortyzacja części zamiennych

Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” główne części zapasowe oraz sprzęt serwisujący zalicza się do rzeczowych aktywów trwałych w przypadku, jeżeli jednostka gospodarcza oczekuje, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres oraz można je wykorzystywać tylko w powiązaniu z pozycją rzeczowych aktywów trwałych. W związku z przytoczonym zapisem dokonano przesunięcia z zapasów na środki trwałe kwoty dotyczącej głównych części zamiennych i naliczono od tej wartości odpisy amortyzacyjne stosowanie do okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych, które te części serwisują.

14.5. Przeszacowanie wartości niematerialnych w celu uwzględnienia hiperinflacji

Znaczna część wartości niematerialnych została nabyta przed rokiem 1997 to jest w okresie hiperinflacji, którą datuje się do końca 1996 roku. Celem ustalenia wartości składników wartości niematerialnych zgodnie z MSSF, dokonano korekty wartości brutto wartości niematerialnych nabytych przed 1997 rokiem odpowiednio do wymogów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

14.6. Korekta wyceny akcji

Zgodnie z MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” na dzień bilansowy pozycje niepieniężne wyceniane wg historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji. W związku z powyższym dokonano korekty wyceny posiadanych akcji podmiotu zagranicznego.

14.7. Ujęcie w wartości bilansowej zapasów kosztów związanych z ich zakupem

Zgodnie z MSR 2 „Zapasy” zapasy materiałów i towarów w momencie początkowego ujęcia należy wyceniać w cenie nabycia, tj. cena zakupu plus koszty zakupu. Dotychczasowa wycena zapasów materiałów i towarów stosowana przez Spółkę oparta była na cenie zakupu tych składników, to jest bez uwzględnienia kosztów związanych z ich zakupem.

14.8. Eliminacja różnic kursowych od zaliczek na zapasy i otrzymanych na poczet dostaw

Zgodnie z MSSF w stosunku do zaliczek na poczet dostaw jako pozycji niepieniężnych nie powinny być ustalane różnice kursowe. Natomiast według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości obciążały one wynik finansowy. Stąd też dokonano korekty wyłączając z wartości zaliczek różnice kursowe i odniesiono je na wynik finansowy.

14.9. Wyłączenie z rozliczeń międzyokresowych czynnych składników nie spełniających kryteriów ujęcia wg MSSF

Spółka dokonała przeglądu kwot aktywowanych w trakcie roku obrotowego jako rozliczenia międzyokresowe czynne pod kątem ich zgodności z kryteriami ujęcia przedstawionymi w poszczególnych MSSF. W rezultacie tego przeglądu wynik finansowy okresu porównywalnego (1.07.2008r. – 31.12.2008r.) został obciążony kwotą stanowiącą korektę wartości metali szlachetnych odzyskanych podczas rafinacji. Kwota korekty jest neutralna z punktu widzenia wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku, ale ma wpływ na wyniki finansowe w poszczególnych okresach sprawozdawczych (kwartałach).

14.10. Ujęcie kosztów odsetek od rezerw długoterminowych

Zgodnie z MSR 37 w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres realizacji dłuższy niż 365 dni), wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości

spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. W związku z tym, że dotychczasowe zasady aktualizacji wartości rezerw nie przewidywały ujmowania kosztów odsetek z tytułu rozwijania dyskonta Spółka dokonała korekty polegającej na ujęciu kosztów odsetek za bieżący okres sprawozdawczy.

14.11. Wypłaty z zysku inne niż dywidendy

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie nagród, zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka przyjęła zasadę, że 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.

14.12. Rezerwa na urlopy

Dotychczasowa wycena ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanych urlopów stosowana przez Spółka jest zgodna z MSSF (MSR 19 „Świadczenia pracownicze” i MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”), a jedyna zmiana jaką Spółka dokonała w związku z przejściem na MSSF to zmiana częstotliwości aktualizacji tej rezerwy.

Kwota korekty jest neutralna z punktu widzenia wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku i półrocze od 1 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 roku, ale ma wpływ na wyniki finansowe w poszczególnych okresach sprawozdawczych (kwartałach).

14.13. Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wprowadzenia do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR wyżej przedstawionych korekt, zmianie uległ również stan podatku odroczonego.

14.14. Zmiany prezentacyjne

W związku z przejściem na MSSF dokonano zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej polegających na:

1. kompensacie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
2. wyodrębnieniu z środków trwałych tych składników, które powinny być zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ujmowane jako nieruchomości inwestycyjne;
3. reklasyfikacji zapasów inwestycyjnych do środków trwałych w budowie;
4. reklasyfikacji zaliczek na zapasy i środki trwałe w budowie do pozostałych należności;
5. reklasyfikacji katalizatorów ujętych w rozliczeniach międzyokresowych czynnych do zapasów;
6. reklasyfikacji prac rozwojowych ujętych w rozliczeniach międzyokresowych czynnych do wartości niematerialnych;
7. reklasyfikacji części zamiennych z zapasów do środków trwałych;
8. prezentacji pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych w należnościach krótkoterminowych a rozliczeń międzyokresowych biernych w zobowiązaniach krótkoterminowych;
9. reklasyfikacji w obrębie kapitału własnego: kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy utworzony z zysków zatrzymanych oraz kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych utworzony zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości zostały przeklasyfikowane do pozycji zysków zatrzymanych;
10. wyłączeniu z aktywów Spółki środków pieniężnych i należności Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;



11. wyłączeniu z rozliczeń międzyokresowych przychodów i należności z tytułu dostaw i usług, transakcji sprzedaży nie spełniających kryteriów ich ujęcia na dzień sprawozdawczy,
12. wyłączeniu z rozliczeń międzyokresowych kosztów bonusów i skorygowanie o nie należności z tytułu dostaw i usług.

W związku z przejściem na MSSF dokonano zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów polegających na:

1. reklasyfikacji kosztów związanych z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz rozliczeniem różnic inwentaryzacyjnych, przenosząc je z pozycji pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów w części ich dotyczącej;
2. reklasyfikacji kosztów związanych z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość należności oraz spisanych należności, przenosząc je z pozycji pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów sprzedaży. Przychody z tytułu rozwiązanych odpisów zaprezentowano jako zmniejszenie kosztów sprzedaży;
3. reklasyfikacji różnic kursowych powstałych przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw robót i usług z przychodów/kosztów finansowych do przychodów ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych w części dotyczącej środków trwałych i wartości niematerialnych;
4. reklasyfikacji różnic kursowych powstałych przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług z przychodów/kosztów finansowych do kosztu własnego sprzedaży oraz pozostałych kosztów operacyjnych w części dotyczącej środków trwałych i wartości niematerialnych;
5. reklasyfikacji kosztów związanych z utworzeniem rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia ZFŚS), przenosząc je z pozycji pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu;
6. obniżeniu przychodów ze sprzedaży oraz kosztu własnego sprzedaży o wartość podatku akcyzowego;
7. reklasyfikacji zysków/strat nadzwyczajnych do pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych;
8. reklasyfikacji wyniku na transakcjach pochodnych z kosztów finansowych do przychodów ze sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości;
9. reklasyfikacji bonusów, przenosząc je z kosztów sprzedaży do przychodów ze sprzedaży;
10. reklasyfikacji przychodów i kosztów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych, przenosząc je odpowiednio z przychodów ze sprzedaży do pozostałych przychodów operacyjnych oraz kosztu własnego sprzedaży do pozostałych kosztów operacyjnych.

14.15. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 230.719 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości nie podzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego skutek przeliczenia nie został ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a jest jedynie prezentowany w informacjach dodatkowych.

14.16. Zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Korekty w związku z przejściem na MSSF nie spowodowały istotnych zmian w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki. Przesunięcia pomiędzy przepływami z działalności operacyjnej i działalności inwestycyjnej wynika głównie z wyłączenia z wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych przekazanych zaliczek i ich prezentacją w zmianie stanu należności. Z przepływów z działalności finansowej wyeliminowano wypłaty z zysku inne niż dywidendy. Ponadto, na sprawozdanie z przepływów pieniężnych wpłynęło wyłączenie z aktywów Spółki środków pieniężnych i należności Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.



15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Podstawowy 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. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby. Raporty wewnętrzne o wynikach Segmentów działalności sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. 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, saletra amonowa, azotan magnezu i RSM.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są : saletra amonowa, RSM, mocznik i siarczan amonu.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty /wyroby gotowe : mocznik, AdBlue, melamina, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksanol, kaprolaktam i siarczan hydroksyloaminy.

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

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

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – sprzedaż wewnętrzna. Przychody ze sprzedaży wewnętrznej zostały ustalone na podstawie rzeczywistych przepływów surowców/półfabrykatów/mediów ujętych w kalkulacjach kosztów bezpośrednich Spółki. Przepływy wycenione zostały po cenie rynkowej bądź Technicznym Koszcie Wytworzenia w przypadku, gdy cena rynkowa nie istniała bądź koszt jej ustalenia był nadmierny.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku.

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Zakładów Azotowych „PUŁAWY” Spółka Akcyjna
za okres 1 lipiec 2009 – 31 marzec 2010



w tys. zł

01.07.2009 - 31.03.2010	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	770 732	668 787	21 004	36 285	1 496 808	-	-	1 496 808
Sprzedaż nieprzypisana								(1 671)
Sprzedaż między segmentami	391 074	230 753	1 030 610	116 560	1 768 997	-	(1 768 997)	-
Przychody segmentu ogółem	1 161 806	899 540	1 051 614	152 845	3 265 805	-	(1 768 997)	1 495 137
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(657 432)	(650 555)	(17 761)	(33 220)	(1 358 968)	-	-	(1 358 968)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany								2 615
Koszt własny sprzedaży między segmentami	(416 642)	(275 003)	(956 474)	(120 878)	(1 768 997)	-	1 768 997	-
Koszty segmentu ogółem	(1 074 074)	(925 558)	(974 235)	(154 098)	(3 127 965)	-	1 768 997	(1 356 353)
Koszty sprzedaży	(68 618)	(28 647)	(26)	(594)	(97 885)	-	-	(97 885)
Koszty sprzedaży nieprzypisane								489
Zysk (strata) segmentu	19 114	(54 665)	77 353	(1 847)	39 955	-	-	41 388
Koszty ogólnego zarządu								(69 159)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						(290)	-	3 111
Przychody/koszty finansowe netto						-	-	18 897
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(290)	-	(5 763)
Podatek dochodowy						(54)	-	(1 406)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(344)	-	(7 169)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	276 811	517 452	147 349	149 210	1 090 822	-	-	1 090 822
Aktywa nieprzypisane								859 548
Aktywa ogółem	276 811	517 452	147 349	149 210	1 090 822	-	-	1 950 370
Zobowiązania segmentu		12 082	110 272		122 354	-	-	122 354
Zobowiązania nieprzypisane								225 716
Kapitały własne								1 602 300
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	12 082	110 272	-	122 354	-	-	1 950 370
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	52 614	163 865	69 301	7 757	293 537	-	-	293 537
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 927	22 001	5 763	8 083	52 774	-	-	52 774
Amortyzacja wartości niematerialnych	42	552	50	141	785	-	-	785
01.07.2008 - 31.03.2009								
01.07.2008 - 31.03.2009	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 218 979	547 244	28 262	53 087	1 847 572	-	-	1 847 572
Sprzedaż nieprzypisana								(184 999)
Sprzedaż między segmentami	449 915	416 289	991 613	97 143	1 954 960	-	(1 954 960)	-
Przychody segmentu ogółem	1 668 894	963 533	1 019 875	150 230	3 802 532	-	(1 954 960)	1 662 573
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(738 317)	(502 274)	(28 565)	(48 091)	(1 317 247)	-	-	(1 317 247)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany								(7 353)
Koszt własny sprzedaży między segmentami	(555 705)	(353 202)	(942 733)	(103 320)	(1 954 960)	-	1 954 960	-
Koszty segmentu ogółem	(1 294 022)	(855 476)	(971 298)	(151 411)	(3 272 207)	-	1 954 960	(1 324 600)
Koszty sprzedaży	(86 832)	(24 741)	-	(910)	(112 483)	-	-	(112 483)
Koszty sprzedaży nieprzypisane								2 152
Zysk (strata) segmentu	288 040	83 316	48 577	(2 091)	417 842	-	-	227 642
Koszty ogólnego zarządu								(71 317)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne						(266)	-	2 349
Przychody/koszty finansowe netto						-	-	44 239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(266)	-	202 913
Podatek dochodowy						(51)	-	(42 110)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(317)	-	160 803
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	253 370	547 376	101 503	122 673	1 024 922	-	-	1 024 922
Aktywa nieprzypisane								1 224 557
Aktywa ogółem	253 370	547 376	101 503	122 673	1 024 922	-	-	2 249 479
Zobowiązania segmentu		5 585	121 538		127 123	-	-	127 123
Zobowiązania nieprzypisane								383 286
Kapitały własne								1 739 070
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	5 585	121 538	-	127 123	-	-	2 249 479
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	40 522	31 396	11 335	20 551	103 804	-	-	103 804
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 645	21 391	4 375	5 828	41 239	-	-	41 239
Amortyzacja wartości niematerialnych	25	413	442	179	1 059	-	-	1 059



Przychody od klientów zewnętrznych. Podział geograficzny odpowiada lokalizacji siedziby odbiorcy.

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Polska	859 118	1 054 063
Zagranica, w tym	636 019	608 510
Japonia	91 151	
Niemcy	79 856	94 315
Tajwan	46 146	26 512
Chiny	62 570	81 906
Szwajcaria	16 564	
Singapur	29 279	
Słowacja	25 963	36 860
Belgia	32 818	
Czechy	24 776	45 293
Hiszpania	18 072	
Francja		178 325
Dania		30 127
Wielka Brytania		50 037
USA		35 763
Brazylia		24 400
Inne kraje	208 824	4 972
Razem	1 495 137	1 662 573

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

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży produktów				
Przychody ze sprzedaży	1 464 081	576 095	1 781 024	616 706
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(27 265)	(8 926)	14 012	9 133
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(1 597)	(1 456)	5 597	(3 621)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	38 513	3 722	68 816	32 416
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(10 979)	2 799	(268 417)	(98 642)
Podatek akcyzowy	(124)	(40)	(50)	(28)
Bonusy od obrotu	(12 160)	4 356	(4 057)	(1 813)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	1 450 469	576 550	1 596 925	554 151
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Przychody ze sprzedaży	44 887	22 841	65 655	29 387
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(140)	(7)	(7)	(222)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(79)	(79)		
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44 668	22 755	65 648	29 165



16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(53 421)	(19 284)	(42 167)	(14 809)
Koszty świadczeń pracowniczych	(184 217)	(59 071)	(175 078)	(55 144)
Zużycie materiałów i energii	(1 060 146)	(395 757)	(1 027 967)	(345 987)
Usługi obce, w tym :	(164 511)	(56 503)	(193 577)	(63 081)
- związane z ochroną środowiska	(1 355)	(343)	(3 439)	(2 660)
Podatki i opłaty	(46 694)	(14 673)	(36 092)	(12 058)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(489)	(365)	(452)	(132)
Pozostałe koszty, w tym :	(2 699)	(193)	(3 368)	1 812
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(179)	(152)	(10 204)	(2 874)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	114	77	7 620	4 182
- różnice inwentaryzacyjne	-	-	199	(2)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(1 092)	(286)	(2 283)	(133)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 866	813	381	345
- należności spisane w koszty	-	-	(3)	(1)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 226	1 137	4 594	1 878
- inne koszty działalności operacyjnej	(5 634)	(1 782)	(3 672)	(1 583)
Razem koszty rodzajowe	(1 512 177)	(545 846)	(1 478 701)	(489 399)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(30 214)	(713)	(4 562)	(50 202)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	62 024	8 556	42 195	16 337
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(42 541)	(19 826)	(65 180)	(25 617)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 522 908)	(557 829)	(1 506 248)	(548 881)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(1 313 812)	(478 251)	(1 259 420)	(461 172)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(42 541)	(19 826)	(65 180)	(25 617)
Koszty sprzedaży (+)	(97 396)	(37 110)	(110 331)	(38 017)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(69 159)	(22 642)	(71 317)	(24 075)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 522 908)	(557 829)	(1 506 248)	(548 881)

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Koszty wynagrodzeń (+)	(149 503)	(45 399)	(137 660)	(40 905)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(34 714)	(13 672)	(37 418)	(14 239)
Poniesione koszty świadczeń pracowniczych	(184 217)	(59 071)	(175 078)	(55 144)
Rezerwy na świadczenia pracownicze : (-) zwiększenie, (+) zmniejszenie	3 450	-		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(180 767)	(59 071)	(175 078)	(55 144)



16.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	279	-		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych			456	-
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 194	482	892	297
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 735	793	155	111
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	306	171	82	26
Otrzymane dotacje	415	139	1 148	383
Otrzymane kary i odszkodowania	1 415	862	865	365
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	58	32	53	16
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	34	1	29	-
Działalność socjalna i dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych	90	1	137	1
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty	410	402	3 436	17
Zwrot podatków			90	-
Inne	863	774	24	10
Razem pozostałe przychody operacyjne	7 802	3 657	7 367	1 226

16.4. Pozostałe koszty operacyjne

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			(1)	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych			(7)	-
Straty/uzyski z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			69	(41)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym :	(839)	(193)	(1 390)	(462)
- koszty amortyzacji	(138)	(46)	(131)	(44)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(709)	(441)	(81)	(9)
Rezerwa na przyszłe koszty	(1 152)	(344)	(1 330)	(1 013)
Darowizny przekazane	(390)	(213)	(720)	(178)
Kary i odszkodowania	(84)	190	(102)	(1)
Koszty postępowania sądowego	(14)	(4)	(1)	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(620)	(145)	(592)	(151)
Inne	(593)	12	(597)	(141)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(4 401)	(1 138)	(4 752)	(1 996)



16.5. Przychody i koszty finansowe netto

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	14 359	3 329	33 499	10 345
- z tytułu należności	14 358	3 330	33 484	10 335
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	(1)	6	1
- z pozostałych tytułów	-	-	9	9
Przychody z tytułu zmiany dyskonta	226	3	-	-
- dotyczące rozrachunków	226	3	-	-
Odpis z tytułu wzrostu wartości inwestycji	593	-	-	-
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe	438	54	1 248	225
Zyski z tytułu różnic kursowych	5 641	2 512	13 773	(4 884)
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	199	136	14	2
Razem przychody finansowe	21 456	6 034	48 534	5 688
Koszty finansowe				
Koszty z tytułu odsetek	(246)	(38)	(1 300)	(141)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2)	-	(1 065)	(1)
- z tytułu leasingu finansowego	(90)	(30)	(61)	(26)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(106)	(7)	(174)	(114)
- z pozostałych tytułów	(48)	(1)	-	-
Koszty z tytułu zmiany dyskonta	(188)	(68)	(156)	(69)
- dotyczące rozrachunków	(64)	(26)	-	-
- dotyczące rezerw	(124)	(42)	(156)	(69)
Prowizje	-	-	(5)	-
Odpis na należności odsetkowe	(2 125)	(837)	(2 737)	(1 032)
Odpis z tytułu zmniejszenia wartości inwestycji	-	-	(97)	-
Razem koszty finansowe	(2 559)	(943)	(4 295)	(1 242)
Przychody i koszty finansowe netto	18 897	5 091	44 239	4 446

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.01.2010 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009	01.01.2009 - 31.03.2009
Bieżący podatek dochodowy	(3)	-	(45 058)	7 230
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3)	-	(45 058)	7 230
Odroczony podatek dochodowy	(1 403)	(9 943)	2 948	(13 514)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 403)	(9 943)	2 948	(13 514)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 406)	(9 943)	(42 110)	(6 284)

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



w tys. zł

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(5 473)	203 179
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(290)	(266)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	(5 763)	202 913
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%		(38 553)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(5 763)	202 913
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 711)	(4 154)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	22 102	25 162
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	18	(571)
Pozostałe	(5 244)	(1 718)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	7 402	221 632
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 406)	(42 110)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(54)	(51)
Efektywna stawka podatkowa	0,24	0,21

18. Należności handlowe i pozostałe

	31.03.2010	30.06.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	230 920	230 258
Aktywa finansowe powyżej 3 miesięcy	2 622	234 430
Zaliczki na dostawy	16 030	33 793
Należności z tytułu podatków	88 906	98 674
Pozostałe	10 471	85 471
Razem należności handlowe i pozostałe	348 949	682 626

19. Udziały i akcje

	31.03.2010	30.06.2009
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	6 950	6 951
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	9 980	9 387
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku bieżącego okresu	592	(594)
Razem udziały i akcje	16 930	16 338

20. Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów i ich odwrócenie

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu	439 435	439 789
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(279)	
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(413)	(60)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe na koniec okresu	438 743	439 729



Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na początek okresu		
Zawiązanie odpisów aktualizujących		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Wykorzystanie odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne na koniec okresu	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu		
Zawiązanie odpisów aktualizujących	638	53
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1	96
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(593)	(8)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	46	141
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu		
Zawiązanie odpisów aktualizujących	25 809	24 969
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 927	5 331
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(2 611)	(1 711)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	24 899	26 463
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu		
Zawiązanie odpisów aktualizujących	10 401	4 954
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	6 791	10 204
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	(5 450)	(7 619)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	3 904	6 958

21. Rezerwy

01.07.2009 - 31.03.2010	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	4 868	609	800	6 916	13 193
Utworzenie	42	1 178		3 909	5 129
Rozwiązanie	(4)	(539)		(190)	(733)
Wykorzystanie		(208)		(9 807)	(10 015)
Rozwinięcie dyskonta	124				124
Stan na koniec okresu	5 030	1 040	800	828	7 698

01.07.2008 - 31.03.2009	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	2 974	3 141	890	570	7 575
Utworzenie	1 730	223	1 000	380	3 333
Rozwiązanie		(2 705)	(731)	(14)	(3 450)
Wykorzystanie		(51)	(359)	(269)	(679)
Rozwinięcie dyskonta	156				156
Stan na koniec okresu	4 860	608	800	667	6 935

Struktura czasowa rezerw	31.03.2010	30.06.2009
część długoterminowa	5 030	4 868
część krótkoterminowa	2 668	8 325
Razem rezerwy	7 698	13 193



21.1. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują :

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

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w 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 28,25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 22,25 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 28,25 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

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

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

21.4. Inne rezerwy

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

22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe	31.03.2010	30.06.2009
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	9 277	11 836
Pozostałe zobowiązania warunkowe	26 193	24 666
Razem zobowiązania warunkowe	35 470	36 502

Należności warunkowe	31.03.2010	30.06.2009
Sporne sprawy budżetowe	1 522	1 522
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 455	1 456
Pozostałe należności warunkowe	1 561	1 429
Razem należności warunkowe	4 538	4 407

Poręczenia kredytu bankowego dotyczą złożenia przez Spółkę na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce Bałtycka Baza Masowa (BBM) Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30.12.2017r. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 31.03.2010r. maksymalna wartość poręczenia wynosi 3.230 tys. USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na części posiadanych przez Spółkę udziałów w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank kredytujący.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie :

- umowy Nr 9/IG/2002 o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dotacji wraz z odsetkami (14.088 tys. zł) - termin rozliczenia 2011 rok;
- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (11.426 tys. zł) - termin rozliczenia 12.03.2013 rok;
- wniesione pozwy przeciwko Spółce (581 tys. zł);
- zgłoszone reklamacje (98 tys. zł).

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

Dodatkowo na podstawie umów dzierżawy Spółka użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 27.729 tys. zł oraz magazynuje powierzone materiały o wartości ok. 4.931 tys. zł.

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami :

- 1/ o dofinansowanie projektów ze środków UE , z których na dzień 31.03.2010r. płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami,
- 2/ o kredyty na finansowanie bieżącej działalności jako zabezpieczenie Spółka złożyła cesje wierzytelności, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, na dzień 31.03.2010r. Spółka nie korzystała z w/w kredytów,
- 3/ ramowymi dotyczącymi współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych, jako zabezpieczenie Spółka złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji, zobowiązania Spółki z tytułu instrumentów pochodnych na dzień 31.03.2010r. wynoszą 112 tys. zł – szczegóły przedstawione są w pkt 23.

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

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

23. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Na koniec okresu sprawozdawczego oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawierała



głównie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie ekspozycji walutowej. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 27.535 tys. zł, na który składa się łączny zysk w kwocie 22.114 tys. zł na kontraktach zamkniętych (z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego, wynik kontraktów zrealizowanych wyniósł (-) 10.979 tys. zł) oraz łączny zysk w kwocie 5.420 tys. zł na kontraktach otwartych.

	31.03.2010	30.06.2009
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	5 533	77
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	5 533	77
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	5 533	77
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego		
-instrumenty pochodne	112	33 170
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	112	33 170
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	112	33 170

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Kurs terminowy	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.03.2010				30.06.2009			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	11 306	4,2970-4,3325	II kwartał 2010r.	4 933							
-USD	12 607	2,8400-3,0250	II kwartał 2010r.	600		112					
-EUR	300	3,4540	listopad 2009							323	
-USD	4 300	2,4870-2,7550	listopad 2009 - grudzień 2009							2 105	
Strategie opcyjne											
-EUR	10 500	3,3080-3,6500	III kwartał 2009							9 101	
-USD	8 000	2,6750-2,7600	III kwartał 2009					11		3 787	
Strategie opcyjne											
-EUR	10 000	3,4600-3,6500	IV kwartał 2009					4		8 845	
-USD	6 000	2,3000-2,7600	IV kwartał 2009					21		3 791	
Strategie opcyjne											
-USD	6 000	2,3000-2,3900	I kwartał 2010					41		5 218	
				5 533		112		77		33 170	



24. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.07.2009 - 31.03.2010			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	2 679		
Jednostkom stowarzyszonym	1 301		
Spółkom Skarbu Państwa	7 183		
Członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	8		
Pozostałym podmiotom powiązanym	2 237		
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	13 408	-	-

01.07.2009 - 31.03.2010			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostkom zależnym	15 658	1 052	17 030
Jednostkom stowarzyszonym	16 688	5 063	5
Spółkom Skarbu Państwa	501	740 572	491
Pozostałym podmiotom powiązanym	503	2 249	3 749
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	33 350	748 936	21 275

Należności od podmiotów powiązanych	31.03.2010	30.06.2009
Jednostkom zależnym	587	422
Jednostkom stowarzyszonym	405	697
Spółkom Skarbu Państwa	1 914	2 410
Pozostałym podmiotom powiązanym	283	1 172
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 189	4 701

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Stan na początek okresu	134	116
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego		30
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	(1)	(9)
Wykorzystanie		(1)
Stan na koniec okresu	133	136

Zobowiązania wobec podmiotów	31.03.2010	30.06.2009
Jednostkom zależnym	4 928	6 326
Jednostkom stowarzyszonym	2 413	2 314
Spółkom Skarbu Państwa	111 740	101 822
Pozostałym podmiotom powiązanym	443	673
Razem zobowiązania wobec podmiotów	119 524	111 135

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.03.2010	30.06.2009
Jednostkom stowarzyszonym	9 277	11 836
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	9 277	11 836



25. Informacje dotyczące cykliczności, 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. W celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Spółka zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne oraz prowadzi efektywną politykę cenową. 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.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

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

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

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

27. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą Nr 6 w dniu 16 grudnia 2009r. zdecydowało o wypłacie z zysku netto roku obrotowego 2008/2009 dywidendy w łącznej kwocie 155.787.250,00 zł, tj. w wysokości 8,15 zł na jedną akcję. Dniem dywidendy ustalono 02 luty 2010r.

Wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch ratach :

I rata wypłacona 17 lutego 2010r.

II rata wypłacona 31 marca 2010r.

Uchwałą Nr 312/2009/2010 z dnia 21 grudnia 2009r. Zarząd Spółki ustalił wysokość poszczególnych rat : I raty w kwocie 77.989.200,00 zł, tj. 4,08 zł na jedną akcję i II raty w kwocie 77.798.050,00 zł, tj. 4,07 zł na jedną akcję.

28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	308 583	(18 630)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(234 430)	
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(24 800)	(13 719)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	49 353	(32 349)

	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 195)	(7 469)
Zmiana zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	13 727	11 231
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	9 532	3 762



	01.07.2009 - 31.03.2010	01.07.2008 - 31.03.2009
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	-	(64 521)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3)	108
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(24 797)	45 167
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie nadpłaty CIT za rok ubiegły na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego		5 527
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	24 800	13 719
Podatek dochodowy zapłacony	-	-

29. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka złożyła do Ministra Ochrony Środowiska wniosek o przekazanie jednostek redukcji ERU na rachunek w Krajowym rejestrze jednostek.

Dodatkowe informacje :

- 1/ W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej w okresie sprawozdawczym Spółka podpisała umowy na ogólną kwotę 2.840 tys. zł na realizację projektów,
 - 2/ 16 kwietnia 2010 r. PKN ORLEN S.A. przyznał Spółce wyłączność negocjacyjną przy nabywaniu akcji Zakładów Azotowych ANWIL S.A. do końca czerwca 2010r.,
 - 3/ 23 kwietnia 2010r. Spółka podpisała umowę z Vattenfall Generation Poland Sp. z o.o. określającą warunki współpracy przy realizacji przedsięwzięcia energetycznego – budowa i eksploatacja elektrowni lub elektrociepłowni,
 - 4/ 19 kwietnia 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych w ramach Nowego Kompleksu Nawozowego oraz Przebudowy instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku,
- które w ocenie Spółki wpłyną w przyszłości na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

Paweł Jarczewski Prezes Zarządu

Marian Rybak Wiceprezes Zarządu

Marek Kapłucha Członek Zarządu

Andrzej Kopeć Członek Zarządu

Wojciech Kozak Członek Zarządu

Zenon Pokojski Członek Zarządu