



ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE-MOŚCICACH S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy
kończących się 31 grudnia 2011 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską**

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	6
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE.....	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI.....	14
1.1. OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI	14
1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	14
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	17
2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	17
2.2. ZMIANY W MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI FINANSOWEJ	17
2.3. STANDARDY I INTERPRETACJE, JAKIE ZOSTAŁY JUŻ OPUBLIKOWANE I ZATWIERDZONE PRZE UE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	18
2.4. STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RMSR, ALE JESZCZE NIEZATWIERDZONE PRZEZ UE.....	18
2.5. ZMIANA ZASAD PREZENTACJI	19
2.6. PODSTAWA SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
2.6.1. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	19
2.7. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	20
2.8. WALUTY OBCE	20
2.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
2.9.1. WŁASNE SKŁADNIKI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	21
2.9.2. SKŁADNIKI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMÓW LEASINGU	21
2.9.3. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	22
2.9.4. NAKŁADY PONOSZONE W TERMINIE PÓŹNIEJSZYM	22
2.9.5. AMORTYZACJA	22
2.10. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	23
2.11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	23
2.11.1. BADANIA I ROZWÓJ	23
2.11.2. PRAWA DO EMISJI	24
2.11.3. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	24
2.11.4. KOSZTY REACH	24
2.11.5. NAKŁADY PONIESIONE W TERMINIE PÓŹNIEJSZYM	25
2.11.6. AMORTYZACJA	25
2.12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	25
2.13. INWESTYCJE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	25
2.14. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	25
2.15. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE, NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	25
2.16. PREZENTACJA UMÓW FACTORINGOWYCH/DYSKONTA WIERZYTELNOŚCI	26
2.17. ZAPASY	26
2.18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	27
2.19. ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	27
2.19.1. KALKULACJA WARTOŚCI ODZYSKIWALNEJ	27
2.20. KAPITAŁY WŁASNE	28
2.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	28

2.21.1.	PROGRAM OKREŚLONYCH SKŁADEK.....	28
2.21.2.	PROGRAM OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ – ODPRAWY EMERYTALNE I POŚMIERTNE	28
2.21.3.	INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW – NAGRODY JUBILEUSZOWE	28
2.21.4.	REZERWY NA PRZYSZŁY ODPIS ZFŚS DLA EMERYTÓW I RENCISTÓW.....	29
2.22.	POZOSTAŁE REZERWY	29
2.22.1.	RESTRUKTURYZACJA	29
2.22.2.	KOSZTY REKULTYWACJI.....	29
2.22.3.	UMOWY RODZĄCE OBCIĄŻENIA.....	29
2.22.4.	REZERWY NA SPRAWY SĄDOWE	29
2.22.5.	POZOSTAŁE REZERWY NA KOSZTY	30
2.22.6.	REZERWY NA UPUSTY I RABATY	30
2.22.7.	REZERWY Z TYTUŁU EMISJI	30
2.23.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	30
2.24.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	30
2.25.	INSTRUMENTY FINANSOWE	30
2.26.	UJĘCIE I WYŁĄCZENIE SKŁADNIKA AKTYWÓW FINANSOWYCH ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWEGO	31
2.27.	WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ NABYCIA	31
2.27.1.	WYCENA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ BILANSOWY	31
2.27.2.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	31
2.27.3.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	32
2.28.	PRZYCHODY.....	32
2.28.1.	SPRZEDAŻ WYROBÓW GOTOWYCH, TOWARÓW I ŚWIADCZENIE USŁUG	32
2.28.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK EMISJI, ERU	33
2.28.3.	PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY LICENCJI	33
2.28.4.	PRZYCHODY Z TYTUŁU SPRZEDAŻY ŚWIADECTW POCHODZENIA ENERGII CZERWONEJ.....	33
2.28.5.	PRZYCHODY Z TYTUŁU NAJMU.....	33
2.28.6.	PRZYCHODY FINANSOWE	33
2.29.	KOSZTY	33
2.29.1.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	33
2.29.2.	KOSZTY SPRZEDAŻY.....	33
2.29.3.	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	34
2.29.4.	PŁATNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	34
2.29.5.	PŁATNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	34
2.29.6.	KOSZTY FINANSOWE	34
2.30.	PODATEK DOCHODOWY.....	34
2.31.	RAPORTOWANIE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	35
2.32.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	35
2.33.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	36
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		38
NOTA 1 SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI		38
SEGMENTY OPERACYJNE		39
SEGMENTY GEOGRAFICZNE		43
NOTA 2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....		43
NOTA 3 KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		45
NOTA 3.1 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY		45
NOTA 3.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH		46
NOTA 4 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		47
NOTA 5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		48

NOTA 6 PRZYCHODY FINANSOWE	49
NOTA 7 KOSZTY FINANSOWE	51
NOTA 8 PODATEK DOCHODOWY	52
NOTA 8.1 PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	52
NOTA 8.2 EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA.....	52
NOTA 8.3 PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W KAPITAŁE WŁASNYM	52
NOTA 8.4 BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA	53
NOTA 8.5 AKTYWA ORAZ REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	54
NOTA 8.6 ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH.....	55
NOTA 8.7 NIEUJĘTE AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU	57
NOTA 9 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	57
NOTA 10 ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	57
NOTA 11 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	57
NOTA 11.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	64
NOTA 12 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	64
NOTA 13 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	65
NOTA 14 AKTYWA FINANSOWE	68
NOTA 14.1 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	68
NOTA 14.2 INWESTYCJE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	69
NOTA 14.3 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	73
NOTA 15 POZOSTAŁE AKTYWA.....	73
NOTA 16 ZAPASY	74
NOTA 17 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE.....	75
NOTA 17.1 ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	76
NOTA 17.2 STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI	76
NOTA 18 ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	76
NOTA 19 UMOWY O ROBOTY BUDOWLANE	77
NOTA 20 KAPITAŁ WŁASNY	77
NOTA 20.1 WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	77
NOTA 20.2 KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ WARTOŚĆ NOMINALNĄ	80
NOTA 20.3 KAPITAŁ Z WYCENY TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH.....	80
NOTA 20.4 ZYSKI ZATRZYMANE	80
NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK	81
NOTA 22 REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	84
NOTA 23 REZERWY.....	85
NOTA 24 DOTACJE RZĄDOWE.....	89
NOTA 25 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	90
NOTA 26 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	91
NOTA 27 PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	92
NOTA 28 INSTRUMENTY FINANSOWE.....	92
28.1 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	92
28.2 ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	92
28.3 KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	93
28.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	94
28.4.1 RYZYKO KREDYTOWE	94
28.4.2 RYZYKO PŁYNNOŚCI	96
28.4.3 RYZYKO RYNKOWE	97
28.5 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	99
28.6 INSTRUMENTY POCHODNE.....	100

NOTA 29 LEASING OPERACYJNY	101
NOTA 30 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	102
NOTA 31 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE	103
NOTA 32 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	106
NOTA 33 SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA.....	110
NOTA 34 ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	111
NOTA 35 INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	111
NOTA 36 UMOWY NIEODZWIERCIEDŁONE W BILANSIE MAJĄCE WYPŁYW NA OCENĘ NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.....	112

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku, na które składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.-31.12.2011 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.12.2011 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.12.2011 roku,
- Noty objaśniające.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu

.....
Jerzy Marciniak
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Jałosiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Skolmowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Kopeć
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Ewa Gładysz
Główny Księgowy

Tarnów, dnia 6 marca 2012 roku.

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	Za okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	Za okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	Za okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Przychody ze sprzedaży	1 916 717	1 549 753	462 964	387 013
Zysk na działalności operacyjnej	258 245	75 896	62 377	18 953
Zysk przed opodatkowaniem	259 621	77 138	62 709	19 263
Zysk netto	207 875	60 656	50 210	15 147
Całkowite dochody ogółem	207 672	62 313	50 161	15 561
Ilość akcji (w szt.)	64 115 444	39 116 421	64 115 444	39 116 421
Zysk netto na jedną akcję zwykłą	4,26	1,55	1,03	0,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	249 063	152 591	60 159	38 106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(943 721)	(224 423)	(227 946)	(56 044)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	608 756	8 373	147 039	2 091
Przepływy pieniężne netto, razem	(85 902)	(63 459)	(20 749)	(15 847)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650	41 591	58 848
Środki pieniężne na koniec okresu	86 289	172 191	20 842	43 000
	Na dzień 31-12-2011	Na dzień 31-12-2010	Na dzień 31-12-2011	Na dzień 31-12-2010
Aktywa trwałe	1 973 543	1 061 987	446 826	268 158
Aktywa obrotowe	502 872	502 500	113 854	126 884
Zobowiązania długoterminowe	149 906	130 660	33 940	32 992
Zobowiązania krótkoterminowe	400 920	311 604	90 772	78 682
Kapitał własny	1 925 589	1 122 223	435 969	283 368
Kapitał zakładowy	320 577	195 582	72 581	49 386

Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:
kurs na 31.12.2010 roku wynosił 1 EUR - 3,9603 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2010)
kurs na 30.12.2011 roku wynosił 1 EUR - 4,4168 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2011)
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro obowiązujący na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
kurs średni w okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 roku wynosił 1 EUR - 4,0044 PLN
kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 roku wynosił 1 EUR - 4,1401 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Nota	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	1 916 717	1 549 753
Koszt własny sprzedaży	3	(1 428 982)	(1 270 191)
Zysk brutto ze sprzedaży		487 735	279 562
Koszty sprzedaży	3	(69 841)	(71 423)
Koszty ogólnego zarządu	3	(122 752)	(96 962)
Pozostałe przychody operacyjne	4	12 850	7 358
Pozostałe koszty operacyjne	5	(49 747)	(42 639)
Zysk na działalności operacyjnej		258 245	75 896
Przychody finansowe	6	19 355	14 310
Koszty finansowe	7	(17 979)	(13 068)
Przychody / (Koszty) finansowe netto		1 376	1 242
Zysk przed opodatkowaniem		259 621	77 138
Podatek dochodowy	8.1	(51 746)	(16 482)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		207 875	60 656
Działalność zaniechana			
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	9	-	-
Zysk (strata) netto		207 875	60 656
Składniki innych całkowitych dochodów			
Wycena instrumentów zabezpieczających		(1 124)	836
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		874	1 209
Podatek odroczony od składników innych całkowitych dochodów	8	47	(388)
Suma składników innych całkowitych dochodów		(203)	1 657
Całkowite dochody ogółem		207 672	62 313
Zysk na jedną akcję:	10		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Podstawowy (zł)		4,26	1,55
Rozwodniony (zł)		4,26	1,55
Z działalności kontynuowanej:			
Podstawowy (zł)		4,26	1,55
Rozwodniony (zł)		4,26	1,55

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	916 912	777 105
Nieruchomości inwestycyjne	12	12 622	12 159
Wartości niematerialne	13	27 395	20 763
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	14.1	993 757	219 798
Inwestycje dostępne do sprzedaży	14.2	12 204	15 552
Pozostałe aktywa finansowe	14.3	10 653	14 310
Należności długoterminowe	17	-	2 300
Aktywa trwałe razem		1 973 543	1 061 987
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	177 422	172 832
Pozostałe aktywa finansowe	14.3	5 326	5 585
Należności z tytułu podatku dochodowego	8.4	2 453	1 947
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	225 148	145 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	86 289	172 191
Pozostałe aktywa	15	6 109	4 071
Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	11.1	125	125
Aktywa obrotowe razem		502 872	502 500
Aktywa razem		2 476 415	1 564 487

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	20.1	320 577	195 582
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.2	680 688	209 990
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	20.3	(1 634)	(1 431)
Zyski zatrzymane w tym:	20.6	925 958	718 082
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		<i>207 875</i>	<i>60 656</i>
Kapitał własny razem		1 925 589	1 122 223
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21	30 135	30 855
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22	32 931	24 924
Pozostałe rezerwy	23	25 289	20 228
Dotacje rządowe	24	902	300
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.5	54 403	52 937
Zobowiązania finansowe	26	6 246	1 416
Zobowiązania długoterminowe razem		149 906	130 660
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21	92 997	118 354
Rezerwy na świadczenia pracownicze	22	2 420	2 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	230 832	179 021
Pozostałe rezerwy	23	16 191	10 911
Dotacje rządowe	24	18	21
Przychody przyszłych okresów	27	16	8
Zobowiązania finansowe	26	58 446	1 035
Zobowiązania krótkoterminowe razem		400 920	311 604
Zobowiązania razem		550 826	442 264
Pasywa razem		2 476 415	1 564 487

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	195 582	209 990	(3 088)	657 426	1 059 910
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku	-	-	1 657	60 656	62 313
Stan na 31 grudnia 2010 roku	195 582	209 990	(1 431)	718 082	1 122 223
Stan na 1 stycznia 2011 roku	195 582	209 990	(1 431)	718 082	1 122 223
Emisja akcji, udziałów	124 995	470 698	-	-	595 693
Całkowite dochody razem za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku	-	-	(203)	207 875	207 672
Pozostałe	-	-	-	1	1
Stan na 31 grudnia 2011 roku	320 577	680 688	(1 634)	925 958	1 925 589

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	259 621	77 138
<i>Korekty</i>	<i>80 135</i>	<i>55 195</i>
Amortyzacja	64 223	68 634
Utworzenie /odwrócenie odpisów aktualizujących	(2 615)	(13 001)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10 191	841
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych	(2 674)	(1 020)
Odsetki, różnice kursowe	13 602	3 103
Otrzymane dywidendy	(3 407)	(2 881)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	815	(481)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	339 756	132 333
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(78 103)	(14 897)
Zmiana stanu zapasów	(4 590)	2 952
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	13 718	19 900
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	23 156	28 067
Inne korekty	4 447	2 046
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	298 384	170 401
Odsetki zapłacone		
Podatek zapłacony	(49 321)	(17 810)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	249 063	152 591

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	4 587	34 351
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(179 812)	(71 987)
Otrzymane dywidendy	3 407	2 883
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(771 943)	(166 107)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	4 006	1 768
Odsetki otrzymane	-	3 357
Dotacje	599	-
Pozostałe wpływy/wydatki inwestycyjne	(7 666)	(9 608)
Pożyczki	3 101	(19 080)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(943 721)	(224 423)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	594 278	-
Dywidendy wypłacone	-	(34)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	508 894	145 185
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(534 971)	(129 423)
Odsetki zapłacone	(14 046)	(6 460)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 766)	(895)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	56 367	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	608 756	8 373
Przepływy pieniężne netto, razem	(85 902)	(63 459)
Środki pieniężne na początek okresu	172 191	235 650
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	86 289	172 191

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. z siedzibą w Tarnowie (zwana dalej „Spółką”) została utworzona w dniu 21 lutego 1991 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium: A Nr 910/91. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000075450. Spółce nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

produkcja chemikaliów organicznych podstawowych,
wytwarzanie nawozów i przetwarzanie produktów azotowych,
wytwarzanie wyrobów z tworzyw sztucznych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 6 marca 2012 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Jerzy Marciniak Prezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 105/VIII/ZAT z dnia 20 października 2011 roku,
- Krzysztof Jałosiński Wiceprezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej 107/VIII/ZAT z dnia 20 października 2011 roku,
- Andrzej Skolmowski Wiceprezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej 106/VIII/ZAT z dnia 20 października 2011 roku,
- Witold Szczypiński Wiceprezes Zarządu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej 108/VIII/ZAT z dnia 20 października 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 18 marca 2011 roku uchwałami nr 47-49/VIII/2011 powołano Zarząd na nową, trzyletnią kadencję w składzie:

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu
- Witold Szczypiński – Członek Zarządu

Ponadto w dniu 10 maja 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr nr 73/VIII/2011 roku o powołaniu w skład Zarządu Spółki Pana Franciszka Bernata, Członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki.

W dniu 14 czerwca 2011 roku podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki uzyskał absolutorium z wykonywanych obowiązków za 2010 rok. Tym samym, w dniu 15 czerwca 2011 roku rozpoczęła się nowa kadencja Zarządu Spółki w składzie:

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Członek Zarządu,
- Franciszek Bernat – Członek Zarządu z wyboru Pracowników Spółki.

W dniu 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała Członków Zarządu VIII kadencji w składzie:

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny,
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Członek Zarządu,
- Franciszek Bernat – Członek Zarządu.

Uchwała w powyższej sprawie weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza określiła liczbę Członków Zarządu nowej IX kadencji na 5 osób jednocześnie Rada Nadzorcza tego samego dnia, powołała uchwałą Pana Jerzego Marciniaka na stanowisko Prezesa Zarządu IX kadencji - Dyrektora Generalnego. Ponadto na wniosek Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego powołała pozostałych Członków Zarządu w składzie:

- Pan Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za finanse i handel w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów,
- Pan Krzysztof Jałosiński – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za strategię i rozwój Grupy Kapitałowej AZOTY Tarnów,
- Pan Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny za produkcję i bezpieczeństwo w Grupie Kapitałowej AZOTY Tarnów.

W dniu 17 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę 138/VIII ZAT o powołaniu w skład Zarządu Pana Artura Kopcia - Członka Zarządu wybranego z ramienia pracowników.

Na dzień 06 marca 2012 roku skład Zarządu jest następujący:

- Jerzy Marciniak – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Jałosiński – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Szczypiński – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Skolmowski – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Kopeć – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca,
- Ewa Lis – Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais – Sekretarz,
- Tomasz Klikowicz – Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski- Członek
- Jacek Obłękowski – Członek,
- Zbigniew Paprocki – Członek,
- Ryszard Trepczyński – Członek.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 4 stycznia 2011 roku uchwałą Rady Nadzorczej Panu Janowi Waisowi powierzono funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał rezygnację Pani Agnieszki Doroszkiewicz ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 18 października 2011 roku rezygnację z funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Mirosław Potulski oraz Pan Jacek Lewandowski, nie podając przyczyn swoich decyzji.

W tym samym dniu 18 października 2011 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w skład Rady Nadzorczej powołani zostali Pan Artur Kucharski, Pan Marek Mroczkowski oraz Pan Ryszard Trepczyński.

Po dacie bilansowej, dnia 13 stycznia 2012 roku Pani Marzena Piszczek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Pani Marzena Piszczek, pełniąca równocześnie funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej nie podała przyczyny swojej rezygnacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 stycznia 2012 roku powołało na Członka Rady Nadzorczej Panią Monikę Kacprzyk – Wojdyga z jednoczesnym powierzeniem jej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 6 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Monika Kacprzyk – Wojdyga – Przewodnicząca,
- Ewa Lis – Wiceprzewodnicząca,
- Jan Wais – Sekretarz,
- Tomasz Klikowicz – Członek,
- Artur Kucharski - Członek,
- Marek Mroczkowski – Członek,
- Jacek Obłękowski – Członek,
- Zbigniew Paprocki – Członek,
- Ryszard Trepczyński – Członek.

Komitetu Audytu przedstawia się następująco:

- Jacek Obłękowski,
- Marek Mroczkowski,
- Tomasz Klikowicz.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

2.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości Finansowej

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji),
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

2.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.5. Zmiana zasad prezentacji

2011 roku Spółka zmieniła następujące zasady prezentacji:

- prezentację aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

	Aktywa	Rezerwa	Zmniejszenie sumy bilansowej
Prezentacja w sprawozdaniu 2010	30 540	83 477	0,00
Prezentacja w sprawozdaniu 2011	-	52 937	(30 540)

2.6. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji oraz funkcjonalną Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

2.6.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 33.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 11, 12, 13,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego przedstawiono w notce 11,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiono w notce 16,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w notce 17,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w notce 22,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w notce 23.

W 2011 roku Spółka zmieniła sposób naliczania odpisów amortyzacyjnych od nowo wprowadzonych, modernizacji środków trwałych, wartości niematerialnych. W wyniku tej zmiany początek naliczania amortyzacji rozpoczyna się w miesiącu, w którym dany środek trwały, wartość niematerialna została oddana do użytkowania. Wskutek tych zmian koszty amortyzacji w 2011 roku są wyższe o 684 tys. zł.

2.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

2.8. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu zamknięcia (kursu natychmiastowej realizacji, wykonania), tzn. po kursie banku wiodącego z pierwszego notowania z dnia bilansowego. Dla wyceny bilansowej factoringu stosuje się średni kurs NBP. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów

niepieniężnych, w przypadku, których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy kupna/sprzedaży:

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4,2906/4,5106	3,8424/4,0788
USD	3,3150/3,4850	2,8765/3,0535

2.9. Rzeczowe aktywa trwałe

2.9.1. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez Spółkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane, jako część tego urządzenia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Zaliczki na środki trwałe prezentowane są w rzeczowych aktywach trwałych.

2.9.2. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji według zasad stosowanych dla własnych środków trwałych. Jeżeli brak jest pewności,

że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.9.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane przez Spółkę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej, stanowi formę leasingu operacyjnego. Prawo to jest wyłączone z aktywów jednostki i ewidencjonowane na kontach pozabilansowych.

Prawo wieczystego użytkowania nabyte przez Spółkę podlega aktywowaniu jako składnik aktywów trwałych w rzeczowych aktywach trwałych. Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ceną nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów przy połączeniach jednostek gospodarczych jest ich wartość godziwa. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wycenione w wartości godziwej nie podlega ponownej wycenie. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane.

2.9.4. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) jako koszt.

2.9.5. Amortyzacja

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, względnie jego istotnych i odrębnych części składowych, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty	nie amortyzujemy	
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1%-33%	do 99 lat
Budynki i budowle	1% - 33%	3-100 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2% - 100%	1-50 lat
Urządzenia biurowe	10% - 100%	1-10 lat
Środki transportu	7% - 100%	1-7 lat
Komputery	25% - 100%	1-6 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe, o ile ich cena nabycia lub koszt wytworzenia są istotne w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całego środka trwałego i amortyzuje je w odrębnym okresie ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

2.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów czynszów dzierżawnych.

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wówczas wyceniane są wg ceny nabycia, zgodnie z zasadami wyceny dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nie stanowią nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości wydierżawione podmiotom powiązanym.

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego grunty w wieczystym użytkowaniu, jeżeli jednocześnie spełniają pozostałą część definicji nieruchomości inwestycyjnej.

2.11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

2.11.1. Badania i rozwój

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości na każdy dzień bilansowy, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub, gdy zidentyfikowane zostaną przesłanki utraty wartości wskazujące na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

2.11.2. Prawa do emisji

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych przyznane prawa do emisji ujmowane są według ceny nabycia. Ceną nabycia praw do emisji w przypadku ich nabycia przy połączeniach jednostek gospodarczych jest ich wartość godziwa. Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Spółkę. W przypadku, jeżeli Spółka posiada ilość praw wystarczającą do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji zanieczyszczeń to wysokość tego zobowiązania prezentowana jako rezerwa ustalana jest jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw do emisji oraz jednostkowej ich wartości. Natomiast w przypadku, gdy liczba posiadanych praw do emisji jest mniejsza rozpoznawana jest rezerwa w wysokości wartości godziwej brakujących praw do emisji.

Zakupione prawa do emisji do wykorzystania w okresie dłuższym niż 12 miesięcy są ujmowane według ceny nabycia. Cenę nabycia stanowi ich wartość godziwa.

Po początkowym ujęciu prawo do emisji wykazuje się w wartości przeszacowanej.

Wzrost wartości praw do emisji na skutek przeszacowania odnosi się na kapitał własny i ujmuje w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny. Nadwyżkę tę jednak ujmuje się w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) do wysokości spadku wartości z tytułu przeszacowania, który uprzednio został ujęty w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

Spadek wartości praw do emisji na skutek przeszacowania ujmuje się w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

W przypadku, gdy prawo do emisji zostanie nabyte do wykorzystania przez Spółkę w okresie krótszym niż 12 miesięcy ujmuje się go w pozycji zapasy w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

2.11.3. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w momencie ich poniesienia.

2.11.4. Koszty Reach

Spółka dokonuje kapitalizowania kosztów związanych z uzyskaniem pozwolenia w ramach systemu Reach. Wraz z rejestracją produktu w systemie Reach Spółka uzyskuje prawo do produkcji i sprzedaży produktów, które przynoszą korzyści ekonomiczne. Dodatkowo składnik aktywów powstających w wyniku rejestracji nie może być wyodrębniony z jednostki gospodarczej, ale wynika z tytułu prawnego oraz składnik ma charakter niepieniężny i nie posiada postaci fizycznej. Jednostka aktywuje koszty, które można bezpośrednio przypisać do konkretnej rejestracji. Do takich kosztów zalicza między innymi: koszty opłat rejestracyjnych, koszty wyników testów, informacji o możliwych zastosowaniach, koszty poniesione na rzecz innego rejestrującego za prawo do wykorzystania wyników testów. Koszty Reach ujmowane są w pozostałych wartościach niematerialnych i podlegają amortyzacji w takich samych okresach jak środki trwałe, na których produkowany jest dany produkt.

Koszty, które zostały poniesione a nie mogą być przyporządkowane do konkretnej rejestracji ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w momencie poniesienia.

2.11.5. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

2.11.6. Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba, że nie jest on określony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane poddaje się, co roku weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

2.12. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje te obejmują udziały i akcje w podmiotach zależnych, których Spółka nie zaliczyła do aktywów dostępnych do sprzedaży.

Udziały i akcje jednostek zależnych są wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

2.13. Inwestycje dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w innych podmiotach. Udziały i akcje w tych podmiotach wyceniane są wg wartości godziwej.

2.14. Pozostałe aktywa finansowe

Do pozostałych aktywów finansowych Spółka zalicza pozostałe instrumenty finansowe niewymienione w pkt 2.12 i 2.13. Wycena tych aktywów następuje zgodnie z pkt 2.25.

2.15. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

Należności długoterminowe oraz krótkoterminowe to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe oraz aktywa finansowe nienotowane na aktywnym rynku, o określonej wysokości płatności. Początkowo ujmuje się je według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku należności o terminie wymagalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdy różnica pomiędzy wartością według skorygowanej ceny nabycia i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna, należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy aktualizujące wartość należności szacowane są w momencie, gdy odzyskanie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. 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. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

2.16. Prezentacja umów factoringowych/dyskonta wierzytelności

Spółka może korzystać z trzech typów umów finansowych opartych o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem jej płatności:

- factoring pełny (bez regresu) lub dyskonto wierzytelności bez regresu, w ramach których następuje definitywny wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności, a strona finansująca nie ma prawa zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności, w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) Spółka dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży,
- factoring niepełny (z regresem) lub dyskonto wierzytelności z regresem - zabezpieczone cesją praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wierzytelności - w ramach, których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji, gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Z uwagi na dokonaną cesję praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wykupionej wierzytelności (należności), strona finansująca jest w pierwszej kolejności uprawniona do zaspokojenia się z tej polisy na wypadek braku zapłaty przez dłużnika, bez wykonywania uprawnienia do zwrotnego regresu wobec Jednostki. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) Spółka dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży, natomiast od dnia wykupu wierzytelności do dnia w/w zapłaty kwota uzyskana od strony finansującej jest ujmowana jako inne zobowiązanie warunkowe (pozabilansowe) z tytułu factoringu (dyskonta wierzytelności),
- factoring niepełny (z regresem) lub dyskonto wierzytelności z regresem - niezabezpieczone cesją praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wierzytelności - w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności, w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności, w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Wobec powyższego strona finansująca, w wypadku nieotrzymania zapłaty od dłużnika wierzytelności, korzysta w pierwszej kolejności z uprawnienia do regresu zwrotnego wobec Jednostki, więc rozliczenie wierzytelności (należności) z kwotą uzyskaną z tytułu jej sprzedaży następuje dopiero na dzień zapłaty przez dłużnika wierzytelności dokonanej na rachunek strony finansującej, natomiast od dnia wykupu wierzytelności do dnia w/w zapłaty kwota uzyskana od strony finansującej jest ujmowana jako inne zobowiązanie finansowe z tytułu factoringu (dyskonta wierzytelności).

2.17. Zapasy

Zapasy są to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż lub materiały i surowce zużywane w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Składniki zapasów są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych jednak od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną

sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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 (rachunek zysków i strat) w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Wycena rozchodu materiałów i towarów (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, obliczonych przy zastosowaniu metody cen średniej ważonej.

Wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku wyceniane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia obejmującego uzasadnioną część stałych kosztów pośrednich produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Rozchód ich odbywa się metodą cen średniej ważonej.

2.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

2.19. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów Spółki, za wyjątkiem zapasów i instrumentów finansowych, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Jednostka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. Szacunki wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych, które nie są jeszcze oddane do użytkowania oraz o nieokreślonym okresie użytkowania dokonywane są corocznie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat). W celu weryfikacji wyceny bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych ośrodków generujących przepływy gotówkowe, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

2.19.1. Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu

stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

2.20. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy Jednostki wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej Spółki.

Kwoty powstałe z podziału zysku, niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.

2.21. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują wszystkie formy świadczeń jednostki w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Są to zarówno świadczenia wypłacane w trakcie zatrudnienia jak i świadczenia wypłacane po okresie zatrudnienia. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

2.21.1. Program określonych składek

Spółka zatrudniająca pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

2.21.2. Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów kodeksu pracy lub układu zbiorowego do wypłaty odpraw emerytalnych i pośmiertnych.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika.

2.21.3. Inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników – nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Jednostki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody

jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

2.21.4. Rezerwy na przyszły odpis ZFŚS dla emerytów i rencistów

Spółka jest zobowiązana przepisami prawa do wypłacania świadczeń socjalnych emerytom i rencistom. W związku z tym Spółka tworzy odpisy na Zakładowy Fundusz Socjalny dla pracowników po okresie zatrudnienia. Rezerwy na przyszłe odpisy są szacowane na podstawie przeciętnego wynagrodzeń w gospodarce narodowej. Rezerwy są dyskontowane taką samą stopą jak inne rezerwy pracownicze. Wysokość rezerw na ZFŚS wyznaczana jest indywidualnie dla każdego pracownika i jest ona równa obecnej wartości przyszłych świadczeń.

2.22. Pozostałe rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a w razie potrzeby opiniami niezależnych ekspertów.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

2.22.1. Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w przypadku, gdy Jednostka zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe straty operacyjne.

2.22.2. Koszty rekultywacji

Zgodnie z przyjętą przez Jednostkę polityką ochrony środowiska oraz z odpowiednimi wymogami prawnymi, rezerwa na koszty rekultywacji, dotyczącą zanieczyszczonych gruntów lub innych środków trwałych jest ujmowana, gdy grunt lub inny środek trwały został zanieczyszczony.

2.22.3. Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia tworzona jest w przypadku, gdy spodziewane przez Jednostkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

2.22.4. Rezerwy na sprawy sądowe

Rezerwy na toczące się postępowania sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników. Jeżeli na podstawie takich dowodów występowanie obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego jest bardziej prawdopodobne niż jego brak, należy utworzyć rezerwę (pod warunkiem, że pozostałe kryteria ujęcia rezerwy zostały spełnione).

2.22.5. Pozostałe rezerwy na koszty

Rezerwa na koszty ujmowana jest w przypadku, gdy Spółka posiada pewność, że nastąpi wypływ korzyści ekonomicznej oraz jest możliwość wiarygodnego oszacowania. Do tej kategorii Spółka zalicza np.: rezerwy na wyburzenia.

2.22.6. Rezerwy na upusty i rabaty

Rezerwa z tytułu upustów i rabatów jest tworzona w momencie, gdy Jednostka ogłosiła program rabatów i upustów oraz gdy wynika to z umowy sprzedaży.

2.22.7. Rezerwy z tytułu emisji

Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Jednostkę w przypadku, jeżeli Spółka posiada ilość praw wystarczającą do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji zanieczyszczeń to wysokość tego zobowiązania prezentowana jako rezerwa ustalana jest jako iloczyn wykorzystanych w danym okresie praw do emisji oraz jednostkowej ich wartości.

Natomiast w przypadku, gdy liczba posiadanych praw do emisji jest mniejsza rozpoznawana jest rezerwa w wysokości wartości godziwej brakujących praw do emisji.

2.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmuje się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmuje się je według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania krótkoterminowe nie są dyskontowane.

2.24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.25. Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy - instrumenty pochodne oraz aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności własne - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące: (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

2.26. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe zostają wyłączone z bilansu, jeśli wynikające z umowy prawa Jednostki do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź, jeśli Jednostka przeniesie prawo do tych aktywów na rzecz innego podmiotu nie zachowując kontroli, nie ponosząc ryzyka z nimi związanego oraz nie czerpiąc z nich korzyści.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

2.27. Wycena instrumentów finansowych na dzień nabycia

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Jednostki wycenia w wartości godziwej. Koszty transakcji Jednostka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

2.27.1. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz pozostałe zobowiązania finansowe,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe z kategorii wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy oraz kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

2.27.2. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe do zabezpieczenia ryzyka kursowego wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej. Zgodnie z przyjętą polityką operacji pieniężnych, Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

2.27.3. Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest, jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat). Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat).

2.28. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

2.28.1. Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług

Sprzedaż towarów i produktów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i produktów i przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usługi można oszacować w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane. Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usługi nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Jednostka spodziewa się odzyskać.

2.28.2. Przychody ze sprzedaży jednostek emisji, ERU

Przychody z tytułu sprzedaży wygenerowanych w danym okresie jednostek emisji, w tym ERU, są ujmowane w momencie, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu tej sprzedaży, tj.: gdy posiada zawartą umowę z odbiorcą tych jednostek, w której określona jest cena. W przypadku, gdy Jednostka nie posiada określonej wyżej umowy wtedy, wygenerowane jednostki emisji, w tym ERU, nie są ujmowane w sprawozdaniu.

2.28.3. Przychody z tytułu sprzedaży licencji

Przychody z tytułu sprzedaży licencji ujmowane są w momencie, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu tej sprzedaży, a kwotę tych przychodów oraz koszty, które Jednostka poniesie można wiarygodnie oszacować. Przychody te ujmowane są w przychodach ze sprzedaży.

2.28.4. Przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii czerwonej

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii czerwonej w okresie, w którym zostały wygenerowane oraz, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne. Przychody te ujmowane są w przychodach ze sprzedaży.

2.28.5. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu wynajmu środków trwałych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do zawartych umów.

2.28.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat). Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujemuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w momencie, kiedy Jednostka nabywa prawo do jej otrzymania.

2.29. Koszty

2.29.1. Koszt własny sprzedaży

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki za wyjątkiem kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów i kosztów finansowych. Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część stałych kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu.

2.29.2. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży są to ewidencjonowane koszty związane ze sprzedażą. Do kosztów tych zalicza się między innymi:

- opakowania wysyłkowe,
- koszty transportu, załadunku, wyładunku,

- opłaty celne i prowizje handlowe (dotyczy sprzedaży eksportowej),
- oraz pozostałe koszty, ubezpieczenia produktów w czasie transportu i inne.

2.29.3. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

- koszty ogólno-administracyjne związane z utrzymaniem określonych komórek Zarządu,
- koszty ogólno-produkcyjne (związane z produkcją), które nie dotyczą poszczególnych wydziałów, związane z utrzymaniem i funkcjonowaniem komórek ogólnego przeznaczenia.

2.29.4. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Jednostkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

2.29.5. Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2.29.6. Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Koszty finansowe, które bezpośrednio można przyporządkować nabyciu, wytworzeniu danego składnika aktywów włącza się do ceny nabycia, wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego Jednostka ujmuje jako koszt, w okresie, w którym zostały poniesione.

2.30. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat), za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na

następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, za wyjątkiem połączenia jednostek. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają wzajemnej kompensacie, jeżeli Jednostka posiada tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku nie są dyskontowane i są kwalifikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa trwałe lub zobowiązanie długoterminowe.

2.31. Raportowanie segmentów działalności

Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Poszczególne grupy są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Spółka wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Tworzywa,
- Segment Nawozy,
- Segment Pozostała działalność obejmujący pozostałą działalność, w tym energetykę, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

W segmentach operacyjnych Jednostka prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży EBIT, EBITDA.

Jednostka wyodrębnia następujące segmenty geograficzne:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Azji,
- Pozostałe kraje.

2.32. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składniki aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo Jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Aktywa te wyceniane są w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości odzyskiwalnej.

2.33. Rachunkowość zabezpieczeń

Dane instrumenty finansowe (w tym pochodne), wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej. Jednostka księguje według zasad rachunkowości zabezpieczeń po spełnieniu, co najmniej następujących warunków określonych w MSR 39:

- przed rozpoczęciem zabezpieczenia Spółka posiada dokumentację, obejmującą co najmniej: określenie celu i strategii zarządzania ryzykiem, identyfikację instrumentu zabezpieczającego oraz składników aktywów lub pasywów albo planowanych transakcji zabezpieczanych przez ten instrument, charakterystykę ryzyka związanego z zabezpieczaną pozycją lub planowaną transakcją, okres zabezpieczenia, opis wybranej metody pomiaru efektywności zabezpieczenia zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej związanych z określonym rodzajem ryzyka,
- zabezpieczenie charakteryzuje się wysoką skutecznością w równoważeniu zmian wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych. Skuteczność zabezpieczenia ocenia się poprzez porównywanie zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego lub przepływów środków pieniężnych z niego wynikających, ze zmianą wartości pozycji zabezpieczanej lub przepływów środków pieniężnych z niej wynikających. Zabezpieczenie uznaje się za wysoce skuteczne, jeżeli przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%,
- skuteczność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić poprzez wiarygodną wycenę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów środków pieniężnych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. Skuteczność zabezpieczenia oceniana jest w ujęciu retrospektywnym (tzw. testy ex-post), mówiącym czy dane powiązanie zabezpieczające było wysoce skuteczne w badanych okresach rachunkowych oraz w ujęciu prospektywnym (tzw. testy ex-ante), mówiącym czy dla danego powiązania zabezpieczającego nadal istnieje oczekiwanie, co do wysokiej skuteczności,
- w przypadku zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych dotyczącego przyszłej transakcji, jest ona wysoce prawdopodobna.

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Instrument finansowy (w tym pochodny) zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów bądź zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań i jego wpływu na wynik finansowy (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu czynnikowi ryzyka związanemu z tym składnikiem

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu pochodnego zabezpieczającego wartość godziwą ujmowane są na dzień bilansowy w odrębnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) (np. w części przychodów, bądź kosztów finansowych).

Zabezpieczany składnik aktywów/zobowiązań będzie natomiast wyceniany do wartości godziwej w wysokości kwoty poddanej zabezpieczeniu wyłącznie z tytułu czynnika ryzyka poddanego zabezpieczeniu. Zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej są ujmowane w kosztach, bądź przychodach w zależności od kierunku zmiany.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument finansowy (w tym pochodny) zabezpieczający przepływy środków pieniężnych służy ograniczeniu wpływu na wynik finansowy zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu czynnikowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami (opcjonalnie dla ryzyka walutowego) lub z prognozowaną przyszłą transakcją.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych (Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających), w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się w rachunek zysków i strat (koszty/przychody finansowe).

Generalnie, wynik skuteczny zabezpieczenia odniesiony przez okres jego trwania na Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających odnoszony jest do sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w momencie wpływu pozycji zabezpieczanej na wynik.

Zgodnie z MSR 39, dla aktywów niefinansowych istnieje możliwość wyboru momentu korekty, tj. uwzględnienie jej w cenie nabycia (basis adjustment) lub dokonanie korekty zysków i strat w okresie, gdy dany składnik aktywów lub zobowiązań wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Korekta ceny nabycia znajduje zastosowanie w przypadku zabezpieczania prognozowanych transakcji, które skutkują ujęciem w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań niefinansowych, bądź też powyższych, gdy stają się przyszłym uprawdopodobnionym zobowiązaniem.

W przypadku zabezpieczenia przyszłych planowanych transakcji sprzedaży wyrażonych w walutach obcych na datę przepływu wynikających z nich środków pieniężnych Jednostka ujmuje pozycje w rachunku z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat), w jakich kolejno realizuje się pozycja zabezpieczana. W powyższej sytuacji, zostanie ona rozpoznana zarówno jako przychód ze sprzedaży oraz w rezultacie wyceny, powstałej z jej tytułu należności walutowej, w różnicach kursowych. W związku z powyższym, wartość skuteczna przypisana zostaje w odpowiedniej części do pozycji wartości przychodu, jak i różnic kursowych.

Jednakże w przypadku zabezpieczania przyszłej prawdopodobnej transakcji, jeżeli stwierdzono brak możliwości jej realizacji, dotychczas skumulowany wynik skuteczny z transakcji zabezpieczających ujęty w Kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających odniesiony jest w przychody lub koszty finansowe.

Jednostka zaprzestaje księgowania instrumentów jako zabezpieczające, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany, lub, jeżeli Jednostka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1 Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Spółka nie dokonywała zmian w zakresie klasyfikacji segmentów operacyjnych. Spółka wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Tworzywa,
- Segment Nawozy,
- Segment Pozostała działalność obejmujące pozostałą działalność, w tym energetyka, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży EBIT, EBITDA.

Segmenty geograficzne

Spółka zgodnie z MSSF 8 prezentuje segmenty geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Azji,
- Pozostałe kraje.

Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku

Działalność kontynuowana

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 151 010	714 398	51 309	1 916 717
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	233 198	215 010	439 867	888 075
Przychody ze sprzedaży razem	1 384 208	929 408	491 176	2 804 792
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(1 191 145)	(836 916)	(481 589)	(2 509 650)
koszty sprzedaży(-)	(20 783)	(48 345)	(713)	(69 841)
koszty zarządu(-)	(64 201)	(55 666)	(2 885)	(122 752)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 390	11 460	12 850
Pozostałe koszty operacyjne(-)	(2 390)	(9 229)	(38 128)	(49 747)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	190 673	84 653	(17 081)	258 245
Przychody finansowe	-	-	-	19 355
Koszty finansowe(-)	-	-	-	(17 979)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-	-	-	259 621
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	(51 746)
Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	207 875
Amortyzacja	20 197	21 604	13 480	55 281
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	8 942
EBITDA	210 870	106 257	(3 601)	322 468

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku

Działalność kontynuowana

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	900 450	580 543	68 760	1 549 753
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	202 608	182 245	417 645	802 498
Przychody ze sprzedaży razem	1 103 058	762 788	486 405	2 352 251
Koszty operacyjne, w tym:(-)	(998 684)	(769 200)	(473 190)	(2 241 074)
<i>koszty sprzedaży(-)</i>	(18 950)	(52 304)	(169)	(71 423)
<i>koszty zarządu(-)</i>	(46 191)	(49 247)	(1 524)	(96 962)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	7 358	7 358
Pozostałe koszty operacyjne(-)	-	-	(42 639)	(42 639)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT	104 374	(6 412)	(22 066)	75 896
Przychody finansowe	-	-	-	14 310
Koszty finansowe(-)	-	-	-	(13 068)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-	-	-	77 138
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	(16 482)
Zysk netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	-	60 656
Amortyzacja	22 149	21 319	15 357	58 825
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	9 809
EBITDA	126 523	14 907	(6 709)	144 530

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2011 roku

Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku
(wszystkie dane podano w tys. zł o ile nie wskazano inaczej)

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Aktywa segmentu	487 077	437 068	257 243	1 181 388
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	1 295 027
Aktywa ogółem	487 077	437 068	257 243	2 476 415
Zobowiązania segmentu	215 585	84 554	75 576	375 715
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	175 111
Zobowiązania ogółem	215 585	84 554	75 576	550 826

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Aktywa segmentu	407 553	376 143	166 335	950 031
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	614 456
Aktywa ogółem	407 553	376 143	166 335	1 564 487
Zobowiązania segmentu	81 021	48 303	35 046	164 370
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	277 894
Zobowiązania ogółem	81 021	48 303	35 046	442 264

Pozostałe informacje o segmentach za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku

Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku
(wszystkie dane podano w tys. zł o ile nie wskazano inaczej)

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	46 935	87 448	32 321	166 704
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Nakłady na wartości niematerialne	712	-	-	712
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	23 319
Razem nakłady	47 647	87 448	32 321	190 735
Amortyzacja segmentu	20 197	21 604	13 480	55 281
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	8 942
Razem amortyzacja	20 197	21 604	13 480	64 223

Pozostałe informacje o segmentach za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku

	Tworzywa	Nawozy	Pozostała działalność	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	32 368	20 927	10 586	63 881
Nakłady na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Nakłady na wartości niematerialne	-	-	-	2 827
Nakłady nieprzypisane	-	-	-	1 736
Razem nakłady	32 368	20 927	10 586	68 444
Amortyzacja segmentu	22 149	21 319	15 357	58 825
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	9 809
Razem amortyzacja	22 149	21 319	15 357	68 634

Segmenty geograficzne

Segmenty geograficzne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku

	Przychody	Koszty
Polska	624 591	550 745
Niemcy	713 521	595 091
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	376 047	319 291
Kraje Azji	103 750	64 643
Pozostałe kraje	98 808	91 805
Razem	1 916 717	1 621 575

Segmenty geograficzne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku

	Przychody	Koszty
Polska	536 771	523 834
Niemcy	556 393	507 710
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	291 010	281 819
Kraje Azji	97 229	45 834
Pozostałe kraje	68 350	79 379
Razem	1 549 753	1 438 576

Nota 2 Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 744 536	1 371 705
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	8 416	9 537
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	146 953	120 116
Przychody ze sprzedaży prawa do emisji, w tym jednostki ERU	14 686	26 131
Przychody ze sprzedaży licencji	-	14 881
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	2 085	5 217
Przychody ze sprzedaży pozostałe	41	2 166
	1 916 717	1 549 753
w tym podatek akcyzowy	724	719
<i>Działalność zaniechana</i>		
Przychody ze sprzedaży	-	-
	1 916 717	1 549 753

Oprócz przychodów ze sprzedaży produktów, usług oraz materiałów i towarów Spółka ujmuje w tej grupie również przychody ze sprzedaży jednostek redukcji emisji ERU oraz przychody z tytułu sprzedaży licencji i świadectw pochodzenia energii.

W 2011 roku wartość przychodów z tytułu emisji jednostek ERU wyniosła 14 686 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące pozycje:

- nowe wygenerowane w 2011 roku jednostki w kwocie 13 605 tys. zł, powiększone o kwotę 1 485 tys. zł wynikającą z różnicy wartości wyceny ujętej w poprzednich okresach a faktycznie sprzedanej w 2011 roku.

W dniu 1 marca 2010 roku Spółka uzyskała decyzję o wyrażeniu zgody na przekazanie jednostek redukcji emisji (ERU) wydanej przez Ministra Środowiska za I i II okres pomiaru obejmujący okres od 5 lipca 2008 roku do 09 czerwca 2009 roku. Spółka dokonała sprzedaży tych jednostek w I półroczu 2010 roku na kwotę 26 881 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2010 roku Spółka uzyskała decyzję o wyrażeniu zgody na przekazanie jednostek redukcji emisji (ERU) wydanej przez Ministra Środowiska za III okres pomiaru obejmujący okres od 30 czerwca 2009 roku do 27 grudnia 2009 roku. Spółka dokonała sprzedaży tych jednostek w II półroczu 2010 roku na kwotę 13 501 tys. zł.

W dniu 23 grudnia 2010 roku Spółka uzyskała decyzję o wyrażeniu zgody na przekazanie jednostek redukcji emisji (ERU) wydanej przez Ministra Środowiska za IV okres od dnia 29 grudnia 2009 roku do dnia 15 czerwca 2010 roku. Spółka dokonała sprzedaży tych jednostek w I półroczu 2011 roku na kwotę 13.882 tys. zł.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku Spółka uzyskała decyzję o wyrażeniu zgody na przekazanie jednostek redukcji emisji (ERU) wydanej przez Ministra Środowiska za V okres od dnia 30 czerwca 2010 roku do dnia 26 grudnia 2010 roku. Spółka dokonała sprzedaży tych jednostek w II półroczu 2011 roku na kwotę 15.633 tys. zł.

Jednostki wygenerowane w I, II i III, IV i V okresie ujęte zostały w wynikach odpowiednich okresów poprzednich, których dotyczyły.

W roku 2011 Spółka dokonała jednego pomiaru redukcji emisji, wydłużając dotychczasowy półroczny okres pomiaru na cały rok, co wynikało z awarii i postoju instalacji kwasu azotowego przez większą część I półrocza 2011 i niewielką ilość jednostek redukcji emisji podtlenku azotu z tej instalacji w tym okresie.

Spółka zamierza sprzedać wygenerowane w II półroczu jednostki ERU do maja 2012 roku.

W 2011 roku Spółka nie uzyskała przychodów z tytułu sprzedaży licencji.

Spadek przychodów ze sprzedaży świadectw pochodzenia w stosunku do ubiegłego roku spowodowany jest wyceną do ceny możliwej do uzyskania na dzień 31 grudnia 2011 roku. W 2011 roku nie wystąpiła sprzedaż jednostek pochodzenia energii ujętych w 2010 roku.

Nota 3 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Amortyzacja	64 223	68 634
Zużycie materiałów i energii	1 049 241	896 625
Usługi obce	204 859	193 209
Podatki i opłaty	38 736	35 622
Wynagrodzenia	118 943	96 596
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28 224	22 922
Pozostałe koszty rodzajowe	15 831	16 836
Koszty według rodzaju	1 520 057	1 330 444
Zmiana stanu produktów(+/-)	(37 224)	1 528
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)	(6 119)	(5 969)
Koszty sprzedaży(-)	(69 841)	(71 423)
Koszty ogólnego zarządu(-)	(122 752)	(96 962)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	144 861	112 573
	1 428 982	1 270 191
 w tym podatek akcyzowy	 9 527	 10 004
<i>Działalność zaniechana</i>		
Koszty działalności	-	-
	1 428 982	1 270 191

Nota 3.1 Koszt własny sprzedaży

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Koszt własny sprzedanych produktów	1 276 644	1 146 696
Koszt własny sprzedanych usług	7 347	9 185
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	144 861	112 574
Koszt własny sprzedaży licencji	-	1 736
Koszt własny pozostałej sprzedaży	130	-
	1 428 982	1 270 191
<i>Działalność zaniechana</i>		
Koszty działalności ogółem	-	-
	1 428 982	1 270 191

Nota 3.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynagrodzenia	108 359	88 965
Ubezpieczenia społeczne	18 743	15 593
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 554	2 517
Szkolenia	980	766
Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	5 476	(236)
Rezerwy na odpis na ZFŚS dla emerytów	2 796	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 173	450
Rezerwy na nagrodę roczną i premię motywacyjną	5 966	9 710
Pozostałe	1 120	1 753
	147 167	119 518
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	147 167	119 518
Działalność zaniechaną	-	-
	147 167	119 518
Średnie zatrudnienie	2 091	2 097
Działalność zaniechaną	-	-

Nota 4 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	3 337	2 826
	3 337	2 826
Pozostałe przychody operacyjne:		
Otrzymane odszkodowania	2 560	1 404
Sprzedaż usług socjalnych	368	391
Rozwiązanie rezerw	964	-
Dotacje	638	480
Przywrócenie środków trwałych do użytkowania	3 836	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	1 147	2 257
zwrot kosztów sądowych	8	-
pozostałe	1 139	2 257
	9 513	4 532
	12 850	7 358
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	12 850	7 358
Działalność zaniechaną	-	-
	12 850	7 358

Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących dotyczą przede wszystkim rozwiązania odpisu na należności w kwocie 2 763 tys. zł, utworzonego na należności Polchemica Sp. z o.o. W dniu 7 czerwca 2011 roku Spółka podpisała porozumienie z Syndykiem Masy Upadłości Polchemica Spółka z o.o. Porozumienie to zakończyło toczące się sprawy z tytułu wzajemnych powództw. W związku z umorzeniem tych postępowań rozwiązano rezerwę w kwocie 964 tys. zł. Przychody z tytułu otrzymania odszkodowania dotyczą w głównej mierze wypłaconego przez Ubezpieczyciela odszkodowania z tytułu usuwania skutków awarii. Wysokość tych przychodów w 2011 roku wyniosła 2 560 tys. zł.

W związku z trwającym procesem porządkowania nieruchomości w Spółce przywrócono do użytkowania nieruchomości na kwotę 3 836 tys. zł.

Pozostałe zagregowane pozycje nieistotne obejmują głównie: otrzymane zwroty kosztów związanych z zasądzonymi wierzytelnościami, wynagrodzenie należne płatnikowi za terminowe opłacanie zaliczek na podatek dochodowy i składki ZUS, pozostałą sprzedaż.

Nota 5 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Strata ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 834	3 990
	9 834	3 990
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 537	1 080
Należności handlowe	574	787
	2 111	1 867
Pozostałe koszty operacyjne:		
Kary i odszkodowania	2 775	-
Przestoje instalacji	3 825	4 922
Koszty sprzedaży usług socjalnych	580	583
Koszty usuwania skutków awarii	14 707	11 138
Utworzone rezerwy	14 471	18 060
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	1 444	2 079
koszty i opłaty sądowe	8	-
nieodpłatne przekazania (darowizny)	62	-
koszty windykacji	54	-
koszty utylizacji chemikaliów	33	-
pozostałe	1 287	2 079
	37 802	36 782
	49 747	42 639
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	49 747	42 639
Działalność zaniechaną	-	-
	49 747	42 639

Największą pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią koszty związane z utworzeniem rezerw na przyszłe koszty. Spółka w 2011 roku przeprowadziła aktualizację następujących rezerw:

- rezerwy związane z wyburzeniami inne, niż Elektroliza Rtęciowa w kwocie (870) tys. zł. Zmiana związana była z wykorzystaniem rezerwy w 2011 roku oraz przeprowadzeniem aktualizacji tej rezerwy na lata 2012 i 2013,
- Spółka dokonała aktualizacji rezerwy na koszty związane z trwającym w Spółce procesem porządkowania nieruchomości w kwocie 5 396 tys. zł,
- w grudniu 2011 roku Spółka przeprowadziła aktualizację rezerwy na ochronę środowiska, w tym wyburzenia Elektrolizy Rtęciowej. W wyniku tych zmian utworzono rezerwę w kwocie 6 981 tys. zł. Przy aktualizacji tej rezerwy zastosowano stopę dyskonta 2,9%,
- w związku z awarią turbozespołu w Wytwórni Kwasu Azotowego w I kwartale 2011 roku utworzono rezerwę na koszty związane z jej likwidacją w kwocie 6 584 tys. zł. Rezerwa pomniejszona została o kwotę 3 630 tys. zł - rozwiązanie zbędnej rezerwy. Razem kwota rezerwy ujęta w tej pozycji wynosi 2 964 tys. zł.

Następną dużą pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych stanowią koszty związane z likwidacją skutków awarii w kwocie 14 407 tys. zł. Główną pozycję w tej kwocie stanowią koszty związane z likwidacją awarii w Wytwórni Kwasu Azotowego.

Koszty usuwania skutków awarii częściowo zrekompensowane zostały otrzymanym odszkodowaniem (ujętym w pozostałych przychodach).

W skład pozostałych kosztów operacyjnych wchodzi również koszty związane z przestojami instalacji wyłączonych z użytkowania 3 825 tys. zł.

W wyniku podpisania porozumienia z Syndykiem Masy Upadłości Polchemica Spółka z o.o. naliczona została kara w wysokości 2 763 tys. zł.

Nota 6 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody odsetkowe:		
Odsetki od lokat bankowych	7 781	7 982
Odsetki od pożyczek	1 659	1 448
Odsetki od należności handlowych	549	-
Pozostałe przychody odsetkowe, w tym	284	79
cash pooling	237	-
pozostałe	47	79
	10 273	9 509
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	2 674	832
	2 674	832
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według wartości godziwej	1 150	481
Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	180	27
	1 330	508
Pozostałe przychody finansowe:		
Dywidendy otrzymane	3 407	2 881
Pozostałe przychody finansowe	1 671	580
	5 078	3 461
	19 355	14 310
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	19 355	14 310
Działalność zaniechaną	-	-
	19 355	14 310

Wartość odsetek skapitalizowanych do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w 2011 roku wyniosła 214 tys. zł (w 2010 roku 144 tys. zł).

W zyskach z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie 1 330 tys. zł, ujęte są:

- strata z wyceny instrumentów pochodnych – transakcje forward w kwocie (1 626) tys. zł,
- zysk z wycena transakcji swap EUA/CER w kwocie 2 776 tys. zł,
- zysk z wyceny pozostałych instrumentów (kredyty i pożyczki – rozliczenie rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 180 tys. zł.

Przychody odsetkowe w głównej mierze dotyczą odsetek uzyskanych i należnych od lokat środków pozyskanych z emisji akcji w kwocie 7 781 tys. zł oraz od udzielonej pożyczki ATT Polymers i ZAK S.A. wraz z prowizjami w kwocie 1 659 tys. zł.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą w szczególności:

- zagospodarowania wpłat na nową emisję - Spółka uzyskała od KDPW przychody w kwocie 357 tys. zł, które stanowiły 70% kwoty, jaką KDPW uzyskał w wyniku operacji finansowych lokowania środków z nowej emisji akcji Spółki - po potrąceniu 30% należnej opłaty,
- w dniu 1 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła z ZAK S.A. Porozumienie w sprawie określenia zasad udzielenia poręczeń kredytów udzielonych tej Spółce przez PKO BP S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. W ramach tego Porozumienia ustalono odpłatność udzielonych poręczeń wg stawek rynkowych, w formie prowizji uiszczanej od wartości poręczeń występujących w każdym kwartale kalendarzowym. Łącznie w roku 2011 Spółka uzyskała z tego tytułu przychody w kwocie 494 tys. zł. Powyższe poręczenia miały charakter pomostowy – tzn. były ustanowione do czasu ustanowienia zabezpieczeń rzeczowych i spełnienia kowenantów kredytowych i do 31 grudnia 2011 roku zostały zwolnione kredytodawców ZAK S.A.,
- rozwiązania odpisu na odsetki z tytułu zapłaty należności głównej w kwocie 665 tys. zł.

Nota 7 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	10 405	6 722
Odsetki od pożyczek	2 482	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	290	170
Odsetki od zobowiązań handlowych	3	246
Odsetki od zobowiązań do budżetu	(121)	450
Pozostałe koszty odsetkowe	1 983	476
cash pooling	22	-
pozostałe	1 961	476
	15 042	8 064
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1 195	463
Odwrócenie dyskonta rezerw, kredytów	128	500
Utworzenie odpisy aktualizującego na	540	3 416
Pozostałe koszty finansowe w tym:	1 074	625
provizje factoring	392	-
provizje dyskonto wierzytelności	682	-
pozostałe	-	625
	2 937	5 004
	17 979	13 068
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	17 979	13 068
Działalność zaniechaną	-	-
	17 979	13 068

Na kwotę ujemnych różnic kursowych składają się:

- ujemne saldo różnic kursowych na dzień bilansowy z tytułu wyceny walutowych pozycji należności i zobowiązań w kwocie (6 067) tys. zł,
- dodatnie saldo różnic kursowych zrealizowanych w kwocie 7 116 tys. zł,
- ujemne saldo różnic kursowych z tytułu zrealizowanych transakcji zabezpieczających w kwocie (1 517) tys. zł,
- pozostałe (727) tys. zł.

W kwocie pozostałych odsetek główną pozycję stanowią odsetki 1 958 tys. zł z tytułu dyskonta wierzytelności i factoringu.

Kwota 128 tys. zł dotyczy dyskonta kredytów. Stopa dyskontowa dla kredytów, ustalona na bazie stopy bazowej dla okresu 1 roku powiększonej o 2 p.a.

Nota 8 Podatek dochodowy

Nota 8.1 Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	49 152	20 768
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(335)	794
	48 817	21 562
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	2 929	(5 080)
	2 929	(5 080)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	51 746	16 482
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	51 746	16 482
Działalność zaniechaną	-	-
	51 746	16 482

Nota 8.2 Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynik finansowy brutto	259 621	77 138
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	49 328	14 656
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych(+/-)	(3 234)	(512)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych(+/-)	3 168	1 588
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych okresie(+/-)	-	(44)
Pozostałe(+/-)	2 484	794
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	51 746	16 482
	19,9	21,4

Nota 8.3 Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Efekt podatkowy kosztów emisji akcji(+/-)	(1 416)	-
Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń (+/-)	(47)	388
Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	(1 463)	388

Nota 8.4 Bieżące aktywa i zobowiązania

Bieżące aktywa podatkowe
 Należny zwrot podatku

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
2 453	1 947
2 453	1 947

Nota 8.5 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)		Wartość netto	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 260)	(2 555)	73 630	73 875	71 370	71 320
Wartości niematerialne i prawne	-	-	3 150	2 212	3 150	2 212
Aktywa finansowe	(2 892)	(3 956)	105	-	(2 787)	(3 956)
Zapasy	(596)	(1 011)	5 365	6 383	4 769	5 372
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(278)	(271)	-	-	(278)	(271)
Świadczenia pracownicze	(11 054)	(8 115)	-	-	(11 054)	(8 115)
Rezerwy	(8 491)	(6 431)	-	-	(8 491)	(6 431)
Odsetki	(4)	(85)	-	197	(4)	112
Różnice kursowe	(1 989)	(1 772)	822	581	(1 167)	(1 191)
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(154)	-	-	155	(154)	155
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(383)	-	-	-	(383)	-
Strata podatkowa	-	(336)	-	-	-	(336)
Pozostałe	(618)	(6 008)	50	74	(568)	(5 934)
Aktywa(-)/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego(+)	(28 719)	(30 540)	83 122	83 477	54 403	52 937

Nota 8.6 Zmiana różnic przejściowych

Zmiana różnic przejściowych ujętych w(+/-)				
	Stan na dzień 01.01.2011	rachunku zysków i strat	kapitałe własnym	Stan na dzień 31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	71 320	50	-	71 370
Wartości niematerialne i prawne	2 212	938	-	3 150
Aktywa finansowe	(3 956)	1 169	-	(2 787)
Zapasy	5 372	(603)	-	4 769
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(271)	(7)	-	(278)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 416	(1 416)	-
Świadczenia pracownicze	(8 115)	(2 939)	-	(11 054)
Rezerwy	(6 431)	(2 060)	-	(8 491)
Odsetki	112	(116)	-	(4)
Różnice kursowe	(1 191)	24	-	(1 167)
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	155	(309)	-	(154)
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(336)	-	(47)	(383)
Strata podatkowa	(5 832)	5 832	-	-
Pozostałe	(102)	(466)	-	(568)
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 937	2 929	(1 463)	54 403

Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku
(wszystkie dane podano w tys. zł o ile nie wskazano inaczej)

	Zmiana różnic przejściowych ujętych w(+/-)			
	Stan na dzień 01.01.2010	rachunku zysków i strat	kapitale własnym	Stan na dzień 31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	76 187	(4 867)	-	71 320
Wartości niematerialne i prawne	-	2 212	-	2 212
Aktywa finansowe	(3 314)	(642)	-	(3 956)
Zapasy	7 170	(1 798)	-	5 372
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(623)	352	-	(271)
Świadczenia pracownicze	(6 195)	(1 920)	-	(8 115)
Rezerwy	(3 983)	(2 448)	-	(6 431)
Odsetki	1 518	(1 406)	-	112
Różnice kursowe	(863)	(328)	-	(1 191)
Wycena instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	63	92	-	155
Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń	(724)	-	388	(336)
Strata podatkowa	(11 721)	5 889	-	(5 832)
Pozostałe	114	(216)	-	(102)
Aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 629	(5 080)	388	52 937

Nota 8.7 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku

Spółka rozpoznaje wszystkie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnic przejściowych.

Nota 9 Działalność zaniechana

W 2011 roku w Spółce nie występuje działalność zaniechana.

Nota 10 Zysk na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto akcjonariuszy Spółki oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zysk netto	207 875	60 656
Liczba akcji na początek okresu	39 116 421	39 116 421
Wpływ emisji akcji serii C	9 725 647	-
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	48 842 068	39 116 421
Zysk na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Podstawowy (zł)	4,26	1,55
Rozwodniony (zł)	4,26	1,55
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	4,26	1,55
Rozwodniony (zł)	4,26	1,55

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	572	572
Budynki i budowle	234 922	242 604
Maszyny i urządzenia	500 048	457 156
Środki transportu	3 927	2 320
Pozostałe środki trwałe	10 479	10 404
	749 948	713 056
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	154 325	57 619
Zaliczki na środki trwałe	12 639	6 430
	916 912	777 105

Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	572	242 137	471 998	2 988	10 313	50 146	-	778 154
Zwiększenia, w tym:	-	24 856	44 323	281	2 248	62 066	6 430	140 204
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	24 025	26 898	83	1 805	62 016	6 430	121 257
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	1 606	198	-	-	-	1 804
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	-	831	15 819	-	443	50	-	17 143
Zmniejszenia w tym:(-)	-	(24 389)	(59 165)	(949)	(2 157)	(54 593)	-	(141 253)
Amortyzacja	-	(19 791)	(42 886)	(949)	(1 699)	-	-	(65 325)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(208)	(3 474)	-	-	-	-	(3 682)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(1 814)	(12 766)	-	(458)	-	-	(15 038)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(54 543)	-	(54 543)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(615)	(39)	-	-	-	-	(654)
Zmniejszenia pozostałe	-	(1 961)	-	-	-	(50)	-	(2 011)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	572	242 604	457 156	2 320	10 404	57 619	6 430	777 105

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	572	242 604	457 156	2 320	10 404	57 619	6 430	777 105
Zwiększenia, w tym:	-	15 426	86 195	2 759	2 547	181 664	6 209	294 800
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	8 298	72 585	629	2 547	181 527	6 209	271 795
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	2 130	-	-	-	2 130
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	-	3 321	352	-	-	137	-	3 810
Zwiększenia pozostałe	-	3 807	13 258	-	-	-	-	17 065
Zmniejszenia w tym:(-)	-	(23 108)	(43 303)	(1 152)	(2 472)	(84 958)	-	(154 993)
Amortyzacja	-	(17 527)	(40 501)	(1 128)	(2 469)	-	-	(61 625)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(4)	(19)	(3)	-	-	(26)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(3 285)	(2 142)	(5)	-	-	-	(5 432)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(84 930)	-	(84 930)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(886)	(656)	-	-	(28)	-	(1 570)
Zmniejszenia pozostałe	-	(1 410)	-	-	-	-	-	(1 410)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	572	234 922	500 048	3 927	10 479	154 325	12 639	916 912

Zestawienie brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan na dzień 31.12.2010 roku								
Wartość bilansowa brutto	572	629 503	1 294 048	8 786	33 376	107 558	6 430	2 080 273
Skumulowane umorzenie(-)	-	(376 267)	(826 675)	(6 465)	(22 971)	-	-	(1 232 378)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	-	(10 632)	(10 217)	(1)	(1)	(49 939)	-	(70 790)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	572	242 604	457 156	2 320	10 404	57 619	6 430	777 105
Stan na dzień 31.12.2011 roku								-
Wartość bilansowa brutto	572	629 875	1 366 939	10 954	35 816	204 155	12 639	2 260 950
Skumulowane umorzenie(-)	-	(386 756)	(856 370)	(7 026)	(25 336)	-	-	(1 275 488)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości(-)	-	(8 197)	(10 521)	(1)	(1)	(49 830)	-	(68 550)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	572	234 922	500 048	3 927	10 479	154 325	12 639	916 912

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i ich wykorzystanie

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość odpisów na dzień 01.01.2010 roku		10 848	25 997	1	444	49 989	-	87 279
Odpis aktualizujący odniesiony w rachunek zysków i strat	-	615	39	-	-	-	-	654
Kwota odwrócenia odpisu aktualizującego odniesionego w rachunku zysków i strat(-)	-	(831)	(15 819)	-	(443)	(50)	-	(17 143)
Wartość odpisów na dzień 31.12.2010 roku	-	10 632	10 217	1	1	49 939	-	70 790
Wartość odpisów na dzień 01.01.2011 roku	-	10 632	10 217	1	1	49 939	-	70 790
Odpis aktualizujący odniesiony w rachunek zysków i strat	-	886	656	-	-	28	-	1 570
Kwota odwrócenia odpisu aktualizującego odniesionego w rachunku zysków i strat(-)	-	(3 321)	(352)	-	-	(137)	-	(3 810)
Wartość odpisów na dzień 31.12.2011 roku	-	8 197	10 521	1	1	49 830	-	68 550

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych obciążających sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) w wysokości 1 570 tys. zł. Na kwotę tą składają się odpisy aktualizujące na środki trwałe, które nie są użytkowane i w najbliższym czasie zostaną postawione w stan likwidacji lub zostaną fizycznie zlikwidowane. Wykorzystanie odpisu aktualizującego środków trwałych w kwocie 3 810 tys. zł dotyczy środków trwałych, które zostały postawione w stan likwidacji, zlikwidowane lub sprzedane, na które wcześniej utworzony był odpis. Kwota odpisu została ujęta w pozycji strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych.

Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykonała test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Sporządzone analizy wykazały niższą wartość księgową majątku niż jego aktualna wartość odzyskiwalna, która ustalona została w oparciu o możliwości generowania przepływów pieniężnych.

Spółka przeprowadzając test na utratę wartości przyjęła następujące założenia:

- okres prognozowania przepływów pieniężnych był zgodny z przewidywanym okresem użyteczności środków trwałych,
- stopa wzrostu stosowana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych – niezmienna,
- koszt kapitału własnego 11,21%,
- bazą analizy są plany finansowe na rok 2012.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

W dzień 31 grudnia 2011 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w budowie wynosiła 154 325 tys. zł (31 grudnia 2010 roku 57 619 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w budowie wynosi 49 830 tys. zł. W 2011 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu kwocie 28 tys. zł, w związku z kontynuacją zadania inwestycyjnego. Natomiast w wyniku wstrzymania projektów koncepcyjnych utworzono odpis w wysokości 137 tys. zł.

Do największych istotnych nakładów inwestycyjnych składających się na rzeczowe aktywa trwałe w budowie należą:

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Intensyfikacja Wytwórni Tworzyw Modyfikowanych	4 955	6 918
Modernizacja węzła mycia potasowego Benfielda	-	6 286
Modernizacja Wytwórni Kapro	3 521	19 084
węzle modernizacja kolektora part świeżej	-	2 329
Instalacja do odbioru popiołów i żużla	11 570	2 440
Instalacja wodoru	52 473	5 644
Modernizacja zasilania GPZ -ów w ZAT	14 378	1 019
Przystosowanie układu pomiarowo rozliczeniowego energii elektrycznej	-	2 679
Dostosowanie węzła rozładunku fenolu	7 088	-
Modernizacja Domu Chemika	7 733	909
Dostosowanie stanowisk załadunku i rozładunku amoniaku ciekłego do przepisów TDT	3 632	-
Modernizacja Wytwórni kwasu siarkowego	3 230	-

Dostosowanie urządzeń przeładunkowych dla cykloheksanolu, cykloheksanonu, cykloheksanu do wymogów TDT	2 643	-
Dostosowanie stanowiska za/rozładunkowego kwasu azotowego technicznego, stężonego i nitroz do wymogów TDT	1 820	-
Modernizacja stokażu oleum na instalacji nitrozy	1 678	-
	114 721	47 308

Środki trwałe w leasingu

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	3 676	2 684
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym	52 708	52 783
	56 384	55 467

Spółka użytkuje na podstawie umowy leasingu finansowego głównie sprzęt komputerowy oraz infrastruktury informatycznej, środki transportu w skład, których wchodzi samochody osobowe, wózki widłowe.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych w leasingu operacyjnym dotyczy prawa wieczystego użytkowania gruntów ewidencjonowanych pozabilansowo.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa netto nieruchomości (budynki i budowle) oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wynosiła 83 441 tys. zł (31 grudnia 2010 roku 80 074 tys. zł).

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyt inwestycyjny w RBPL/hipoteka zwykła	4 082	4 474
Kredyt inwestycyjny w BGŻ/zastaw rejestrowy	17 331	11 379
Limit wierzytelności w RBPL/zastaw rejestrowy	19	21
Kredyt inwestycyjny. w RBPL/hipoteka zwykła i kaucyjna oraz zastaw rejestrowy	44 797	46 663
Kredyty inwestycyjny (w 2 walutach) RBPL/hipoteki zwykłe i kaucyjne oraz zastaw rejestrowy	5 594	5 513
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP/hipoteka kaucyjna	11 618	12 024
	83 441	80 074

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyt bankowy/hipoteki	26 554	27 483
Kredyt bankowy/zastaw rejestrowy	56 887	52 591
	83 441	80 074

Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia praw własności nieruchomości

Spółka nie posiada zobowiązań wobec Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia praw własności nieruchomości.

Środki trwałe (struktura własnościowa)

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Środki trwałe własne	746 272	710 372
Środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 676	2 684
	749 948	713 056

Nota 11.1 Rzeczowe aktywa trwałe dostępne do sprzedaży

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Grunty	125	125
	125	125

Nota 12 Nieruchomości inwestycyjne

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	12 159	12 135
Zwiększenia, w tym:	2 371	2 970
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	548	-
Zwiększenia pozostałe	1 823	2 970
Zmniejszenia w tym:(-)	(1 908)	(2 946)
Amortyzacja(-)	(808)	(743)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji	(322)	(1 707)
Zmniejszenia pozostałe	(388)	-
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	(390)	(496)
Zysk(strata) netto z korekty wartości godziwej	-	-
Różnice kursowe netto(+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	12 622	12 159

Dla nieruchomości inwestycyjnych stosuje się takie same metody amortyzacji jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych. Spółka nie ma możliwości oszacowania wartości godziwej tych nieruchomości.

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka zalicza budynki i budowle, które w całości mogą być wydierżawiane podmiotom zewnętrznym spoza Grupy Kapitałowej.

W 2011 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na nieruchomości inwestycyjne w kwocie 390 tys. zł, w związku ich nie wykorzystywaniem.

Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych w 2011 roku wyniosły 2 829 tys. zł (w 2010 roku 3 199 tys. zł).

Nota 13 Wartości niematerialne

Wartość bilansowa

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Patenty i licencje	14 457	11 691
Oprogramowanie komputerowe	6 321	6 292
Pozostałe wartości niematerialne	1 545	1 651
	22 323	19 634
Wartości niematerialne w budowie	5 072	1 129
	27 395	20 763

Wartości niematerialne na dzień bilansowy stanowią głównie licencje (m.in. licencja na politriksan w kwocie 7 593 tys. zł) oraz „know-how”.

Przyjęty okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 1-30 lat.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych, co do zasady wykazywane są w pozycji koszty ogólnego zarządu.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, nie występują również wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Wartość bilansowa

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	13 084	6 787	-	-	19 871
Zwiększenia, w tym:	676	11	1 651	1 129	3 467
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	676	11	1 651	1 129	3 467
Zmniejszenia, w tym:(-)	(2 069)	(506)	-	-	(2 575)
Amortyzacja	(2 060)	(506)	-	-	(2 566)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(9)	-	-	-	(9)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	11 691	6 292	1 651	1 129	20 763
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	11 691	6 292	1 651	1 129	20 763
Zwiększenia, w tym:	4 016	463	-	9 071	13 550
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	4 016	463	-	9 071	13 550
Zmniejszenia, w tym:(-)	(1 250)	(434)	(106)	(5 128)	(6 918)
Amortyzacja	(1 250)	(434)	(106)	-	(1 790)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	(5 128)	(5 128)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	14 457	6 321	1 545	5 072	27 395

Zestawienie brutto wartości niematerialnych

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Wartość bilansowa brutto

Skumulowane umorzenie

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku

Stan na dzień 31.12.2011 roku

Wartość bilansowa brutto

Skumulowane umorzenie

Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku

Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
21 964	9 150	1 397	1 651	1 129	35 291
(10 273)	(2 858)	(1 397)		-	(14 528)
11 691	6 292	-	1 651	1 129	20 763
25 981	9 595	832	1 652	5 072	43 132
(11 524)	(3 274)	(832)	(107)	-	(15 737)
14 457	6 321	-	1 545	5 072	27 395

Zestawienie brutto wartości niematerialnych

Nakłady na wartości niematerialne i prawne w budowie obejmują nakłady na rozbudowę zintegrowanego systemu informatycznego SAP i na dzień bilansowy wynoszą 5 072 tys. zł. Przewidywany okres zakończenia realizacji tych zadań to I półrocze 2012 roku.

Nota 14 Aktywa finansowe

Nota 14.1 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Udziały/akcje w jednostkach zależnych	993 757	219 798
	993 757	219 798
Przypadające na:		
Długoterminowe	993 757	219 798
Krótkoterminowe	-	-
	993 757	219 798

Zestawienie zmian w jednostkach podporządkowanych

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	219 798	53 691
Zwiększenia, w tym:	773 959	169 523
Zwiększenia z tytułu nabycia	771 942	166 107
Zwiększenia pozostałe	2 017	3 416
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	(3 416)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży, likwidacji	-	(3 416)
Stan na koniec okresu	993 757	219 798

Zwiększenia wartości inwestycji w jednostkach podporządkowanych dotyczy następujących transakcji nabycia:

Nabycie 66% udziałów Z.Ch. „Police” S.A.

W dniu 15 czerwca 2011 roku za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie ogłoszone zostało wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 49 500 000 akcji Z.Ch. „Police” S.A. uprawniających do wykonywania 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Chemicznych Police S.A. Cenę w wezwaniu ustalono na 11,50 zł za jedną akcję. Zapisy rozpoczęły się 6 lipca 2011 roku a zakończyły 16 sierpnia 2011 roku. Minimalny próg powodzenia wezwania to złożenie zapisów na sprzedaż nie mniej niż 38 250 000 akcji Z.Ch. „Police” S.A., co stanowi 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została zrealizowana transakcja nabycia przez Spółkę 49 500 000 akcji zwykłych na okaziciela Z.Ch. „Police” S.A. o wartości nominalnej 10 złotych każda. Zapisami złożonymi w wezwaniu objętych zostało 56 191 155 akcji Z.Ch. „Police” S.A., w związku z czym stopa alokacji w zapisach wyniosła 88,09%. Zgodnie z treścią wezwania, akcje zostały nabyte za cenę jednostkową równą 11,50 zł za każdą akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 569 250 tys. zł.

Nabycie dodatkowego pakietu akcji ZAK S.A.

W dniu 11 maja 2011 roku Spółka wystosowała do Skarbu Państwa zapytanie ofertowe, w którym zaproponowała podjęcie negocjacji w celu ustalenia warunków zakupu akcji.

W dniu 28 września 2011 roku Spółka przeprowadziła negocjacje z Ministerstwem Skarbu Państwa w sprawie ustalenia ceny sprzedaży akcji ZAK S.A. W trakcie negocjacji strony ustaliły łączną cenę za pakiet 23 293 330 akcji stanowiących 40,86% kapitału zakładowego na poziomie 200 090 tys. zł, tj. 8,59 zł za akcję.

Po uzyskaniu przez Ministra Skarbu Państwa zgody Rady Ministrów na inny niż publiczny tryb zbycia akcji oraz zgody Rady Nadzorczej Spółki, w dniu 13 października 2011 roku zawarto umowę sprzedaży 23 293 330 akcji zwykłych na okaziciela serii „AA” spółki ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu na mocy, której AZOTY Tarnów nabyły powyżej wyszczególnione akcje po cenie 8,59 zł za jedną akcję tj. 200 090 tys. zł za pakiet akcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKCh Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej PKCh Sp. z o.o. w dniu 20 października 2011 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki z dotychczasowej kwoty 100 tys. zł o kwotę 85 531 tys. zł, poprzez utworzenie 1 710 611 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za udział, tj. z dotychczasowej ilości udziałów 2 000 do 1 712 611 udziałów.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostaną objęte przez dotychczasowych Wspólników. Spółka objęła udziały w postaci:

- aportu 100% udziałów w spółkach: Biuro Projektów Zakładów Azotowych Biprozat – Tarnów Sp. z o.o., Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o., Prorem Sp. z o.o., ZWRI Sp. z o.o. oraz 72,17% w spółce. Automatyka Sp. z o.o. o łącznej wartości rynkowej 51 582 tys. zł. Natomiast wartość księgowa wniesionych udziałów wynosi 24 045 tys. zł,
- wkładem pieniężnym wniesionym przez Spółkę w kwocie 2 519 tys. zł.

Pozostałe udziały objęte zostały przez ZAK S.A.

W zamian za wniesiony aport oraz wkład gotówkowy Spółka objęła 1 082 026 udziałów, co łącznie z dotychczasowymi stanowi 63,27% udziału w podwyższonym kapitale spółki.

Nota 14.2 Inwestycje dostępne do sprzedaży

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Udziały/akcje w jednostkach zależnych	-	3 349
Udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych	20	20
Udziały/akcje w pozostałych jednostkach	12 183	12 183
Pozostałe	1	-
	12 204	15 552
Przypadające na:		
Długoterminowe	12 204	15 552
Krótkoterminowe	-	-
	12 204	15 552

W dniu 1 lipca 2011 roku Spółka sprzedała 13 318 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki ELZAT Sp. z o.o. na rzecz Spółki Zakład Produkcyjno – Remontowy Energetyki „JEDLICZE” Sp. z o.o.

Zestawienie zmian w inwestycjach dostępnych do sprzedaży

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	15 552	19 016
Zwiększenia, w tym:	-	40
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	-	40
Zmniejszenia, w tym:(-)	(3 348)	(3 504)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży, likwidacji	(1 331)	(88)
Zmniejszenia pozostałe	(2 017)	(3 416)
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	12 204	15 552

Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	21 976	18 600
Odwrócenie odpisów, w tym:(-)	(5 691)	(40)
Odwrócenie odpisu aktualizującego w jednostkach zależnych	(5 647)	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego w pozostałych jednostkach	(44)	(40)
Utworzenie odpisów, w tym:	-	3 416
Utworzenie odpisu aktualizującego w pozostałych jednostkach	-	3 416
Stan na koniec okresu	16 285	21 976

Udziały/akcje w jednostkach zależnych
Jednostki podporządkowane

	% udziałów, akcji w kapitale podstawowym	% posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Rok obrotowy	Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał Własny	Przychody	Zysk/ strata za okres
31 grudnia 2010 roku												
AUTOMATYKA	69,73%	69,73%	pełna	2010	2 404	-	2 404	12 758	6 160	6 598	21 680	954
ATT POLYMERS	100%	100%	pełna	2010	16 057	-	16 057	139 750	82 144	57 606	261 415	345
BIPROZAT	100%	100%	pełna	2010	1 681	-	1 681	11 452	6 965	4 487	12 298	6
JRCH	100%	100%	pełna	2010	17 952	(93)	17 859	47 434	24 474	22 960	45 049	823
KOLTAR	100%	100%	pełna	2010	32 760	(1 038)	31 722	50 463	9 531	40 932	26 597	449
PKCH	75%	75%	Pełna	2010	75	-	75	41	25	16	-	(13)
PROREM	100%	100%	pełna	2010	5 553	(5 553)	-	9 359	13 786	(4 427)	39 248	(4 004)
GRUPA ZAK S.A.	52,62%	52,62%	pełna	2010	150 000	-	150 000	1 719 135	777 961	941 174	279 027	20 084
					226 482	(6 684)	219 798	1 990 392	921 046	1 069 346	685 314	18 644
31 grudnia 2011 roku*												
ATT POLYMERS	100%	100%	pełna	2011	16 057	-	16 057	169 031	89 122	79 909	438 470	14 271
KOLTAR	100%	100%	pełna	2011	32 760	(1 038)	31 722	57 620	16 308	41 312	31 844	828
PKCH	63,27%	63,27%	pełna	2011	26 638	-	26 638	85 966	658	85 308	47	(239)
GRUPA Z.Ch. „Police” S.A.	66%	66%	pełna	2011	569 250	-	569 250	1 588 093	649 439	938 654	1 174 804	76 679
GRUPA ZAK S.A.	93,48%	93,48%	pełna	2011	350 090	-	350 090	1 704 709	594 583	1 110 126	2 244 994	168 952
					994 795	(1 038)	993 757	3 605 419	1 350 110	2 255 309	3 890 159	260 491

*Dane dla Z.Ch. „Police” podane od 24 sierpnia 2011 roku -

*Dane finansowe według pakietów przyjętych do konsolidacji

Jednostki dostępne do sprzedaży

	% udziałów, akcji w kapitale podstawowym	% posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Rok obrotowy	Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał Własny	Przychody	Zysk/ strata za okres
31 grudnia 2010 roku												
ELZAT	100,0%	100,0%	pełna	2010	1 332	-	1 332	7 754	5 768	1 986	16 963	372
ZWRI	100,0%	100,0%	pełna	2010	2 017	-	2 017	14 502	8 734	5 768	27 048	944
					3 349	-	3 349	22 256	14 502	7 754	44 011	1 316

Jednostki stowarzyszone

	% udziałów, akcji w kapitale podstawowym	% posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Rok obrotowy	Wartość udziałów /akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał Własny	Przychody	Zysk/ strata za okres
31 grudnia 2010 roku												
NAVITRANS	26,4%	26,4%	praw własności	2010	20	-	20	983	340	643	6 411	255
					20	-	20	983	340	643	6 411	255
31 grudnia 2011 roku												
NAVITRANS	26,4%	26,4%	praw własności	2011	20	-	20	768	214	530	4 376	141
					20	-	20	768	214	530	4 376	141

Nota 14.3 Pozostałe aktywa finansowe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	815
Pożyczki	15 979	19 080
	15 979	19 895
Przypadające na:		
Długoterminowe	10 653	14 310
Krótkoterminowe	5 326	5 585
	15 979	19 895

Zestawienie zmian w pozostałych aktywach finansowych

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	19 895	334
Zwiększenia, w tym:	-	24 086
Zwiększenia z tytułu nabycia	-	24 086
Zmniejszenia, w tym:(-)	(3 916)	(4 525)
Zmniejszenia z tytułu wyceny	(815)	(395)
Zmniejszenia pozostałe	(3 101)	(4 130)
Różnice kursowe	-	-
Stan na koniec okresu	15 979	19 895

Kwota 15 979 tys. zł stanowi pożyczkę, pozostającą do spłaty przez ATT Polymers. Spółka w dniu 07 stycznia 2010 roku udzieliła ATT Polymers pożyczkę na kwotę 6 mln EUR (24 086 tys. zł), której spłata następuje co miesiąc w kwocie 103 tys. EUR, z terminem spłaty ostatniej raty w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Nota 15 Pozostałe aktywa

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Ubezpieczenia	5 625	3 550
Prenumeraty	147	177
Prace badawczo-rozwojowe	336	336
Pozostałe	1	8
	6 109	4 071
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	6 109	4 071
	6 109	4 071

Nota 16 Zapasy

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wyroby gotowe	73 535	52 499
Półprodukty, produkcja w toku	3 895	9 901
Materiały	72 353	74 026
Jednostki emisji, w tym jednostki ERU	19 719	28 434
Świadectwa pochodzenia energii	7 247	5 162
Zaliczki na dostawy	673	2 810
Zapasy ogółem, w tym	177 422	172 832
<i>wartość bilansowa zapasów wykazywanych</i>		
<i>w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży</i>	15 055	12 863
<i>wartość bilansowa zapasów</i>		
<i>stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>	90 667	55 614

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	5 949	4 769
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	(6 480)	(6 959)
	(531)	(2 190)

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wartość odpisów aktualizujących	4 749	5 280

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu przeszacowania i obniżki w kwocie 4 749 tys. zł (31 grudnia 2010 roku 5 280 tys. zł). Dokonane w 2011 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów dotyczą wyrobów gotowych i półproduktów, materiałów, których koszt własny wytworzenia (cena nabycia) są wyższy od ceny sprzedaży netto lub okres ich zalegania na magazynie był dłuższy niż rok. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży.

Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat), wyniosła w 2011 roku 5 949 tys. zł (w 2010 roku 4 769 tys. zł). W bieżącym roku zostały rozwiązane odpisy aktualizujące w związku ze sprzedażą wyrobów oraz zużyciem półproduktów w wysokości 6 480 tys. zł (w 2010 roku 6 959 tys. zł), kwota ta pomniejszyła koszt własny sprzedaży wyrobów.

W II półroczu 2011 roku Spółka nabyła jednostki EUA, których wartość na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 6 114 tys. zł. Wartość jednostek ERU na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 13 650 tys. zł.

Nota 17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług -podmioty powiązane	51 087	9 734
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	121 670	90 901
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	45 790	42 886
Udzielone zaliczki - podmioty powiązane	-	20
Udzielone zaliczki - podmioty pozostałe	3 794	91
Pozostałe należności - podmioty powiązane	8	-
Pozostałe należności - podmioty pozostałe	2 799	4 417
	225 148	148 049
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	2 300
Krótkoterminowe	225 148	145 749
	225 148	148 049
Odpisy aktualizujące należności		
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	10 883	20 855
Zwiększenia, w tym:	1 113	1 028
Utworzenie odpisu aktualizującego na należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	853	645
Utworzenie odpisu aktualizującego na należności z tytułu pozostałych należności - podmioty pozostałe	260	383
Zmniejszenia, w tym: (-)	(5 150)	(11 000)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	(1 147)	(7 674)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego należności z tytułu pozostałych należności - pozostałe podmioty	(1)	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	(3 790)	(3 214)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności z tytułu pozostałych należności - pozostałe podmioty	(212)	(112)
Stan na koniec okresu	6 846	10 883
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	6 846	10 883
	6 846	10 883

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 6 846 tys. zł (31 grudnia 2010 roku: 10 883 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Zmiany wartości (rozwiązanie) odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody i koszty (należność główna) operacyjne oraz przychody i koszty finansowe (odsetki). Zarówno na dzień

31 grudnia 2011 roku jak i dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała należności z tytułu sum zatrzymanych. Zarówno należności z tytułu dostaw i usług jak i należności z tytułu pozostałych podatków nie są oprocentowane.

Średni okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 36 dni, w zależności od segmentu działalności.

Nota 17.1 Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Nieprzeterminowane	158 778	96 355
Przeterminowane do 60 dni	13 734	3 510
Przeterminowane od 60-180 dni	166	614
Przeterminowane od 180-360 dni	79	148
Przeterminowane powyżej 360 dni	-	8
	172 757	100 635

Nota 17.2 Struktura walutowa należności

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
PLN	97 107	93 194
EUR w przeliczeniu na PLN	95 679	46 528
USD w przeliczeniu na PLN	32 362	8 327
	225 148	148 049
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	2 300
Krótkoterminowe	225 148	145 749
	225 148	148 049

Nota 18 Środki pieniężne

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	17	35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	68 129	657
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	5 125	780
Lokaty bankowe terminowe do 3-miesięcy	13 018	134 438
Lokaty bankowe pozostałe	-	36 281
	86 289	172 191
Środki pieniężne, wartość wykazywane w bilansie	86 289	172 191
Środki pieniężne, wartości wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych	86 289	172 191

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa z ich wartością bilansową.

Nota 19 Umowy o roboty budowlane

W Spółce zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały takie umowy.

Nota 20 Kapitał własny

Nota 20.1 Wartość kapitału zakładowego

Wartość kapitału zakładowego

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Wartość kapitału zakładowego	120 000	120 000
Wartość nominalna emisji akcji serii B	75 582	75 582
Wartość nominalna emisji akcji serii C	124 995	-
	320 577	195 582

Liczba akcji

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Ilość akcji na początek okresu(szt.)	39 116 421	39 116 421
Emisja akcji serii C	24 999 023	-
Ilość akcji na koniec okresu(szt.)	64 115 444	39 116 421
Wartość nominalna 1 akcji(zł/akcję)	5	5

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

Podział akcji Spółki

W 2011 roku nie wystąpił podział akcji.

Emisja akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia uchwałami z dnia 18 maja 2011 roku, dokonując zmian w Statucie Spółki, udzieliło m.in. uprawnienia Zarządowi Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 146 686 575 złotych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Emisja akcji w ramach kapitału docelowego może nastąpić wyłącznie z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 26 maja 2011 roku Zarząd Spółki podjął w formie aktu notarialnego uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych serii C.

1 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zgodnie z uchwałą Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany w związku z emisją z prawem poboru w drodze oferty publicznej akcji serii C („Akcje Oferowane”) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie jednostkowych praw poboru Akcji Oferowanych, praw do Akcji Oferowanych oraz Akcji Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W dniu 4 lipca 2011 roku Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej ustalił cenę emisyjną akcji Oferowanych w wysokości 24,10 zł za każdą Akcję Oferowaną o wartości nominalnej 5 zł każda.

Dodatkowo ustalono, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych wyniesie 24 999 023 akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda. W następstwie powyższego, jedno jednostkowe Prawo Poboru będzie uprawniało do objęcia 0,63909279941 Akcji Oferowanej.

W dniu 28 lipca 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) poinformował o wynikach zapisów na oferowane przez Spółkę 24 999 023 akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku w związku z wykonaniem uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 5 zł każda, emisja doszła do skutku i dokonany został przydział subskrybentom 24 999 023 akcji serii C.

W dniu 2 sierpnia 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał na rachunek Spółki S.A. środki pieniężne o łącznej wartości 602 833 tys. zł, na które składają się następujące kwoty:

- 602 476 tys. zł z tytułu należności za nową emisję akcji,
- 357 tys. zł tytułem dodatkowego przychodu związanego z lokowaniem środków z nowej emisji akcji z prawem poboru.

W dniu 12 sierpnia 2011 roku zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki, dokonana uchwałą Zarządu nr 2 z dnia 26 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 195 582 tys. zł do kwoty 320 577 tys. zł w drodze emisji 24 999 023 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalne 5 zł każda.

Kapitał zakładowy po emisji akcji dzieli się na 64 115 444 akcje o wartości 5,00 zł każda, w tym:

24 000 000 akcje na okaziciela Serii AA

15 116 421 akcje na okaziciela serii B

24 999 023 akcje na okaziciela serii C.

Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
31 grudnia 2010 roku				
Skarb Państwa	1 349 000	3,45%	1 349 000	3,45%
Nafta Polska	19 200 000	49,08%	19 200 000	49,08%
Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	3 000 000	7,67%	2 560 000	7,67%
PGNIG	4 000 001	10,23%	4 000 001	10,23%
Pozostali	11 567 420	29,57%	11 567 420	29,57%
	39 116 421	100,00%	38 676 421	100,00%
31 grudnia 2011 roku				
Skarb Państwa	20 549 000	32,05%	20 549 000	32,05%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	8 284 242	12,92%	8 284 242	12,92%
Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	5 384 685	8,40%	5 384 685	8,40%
PZU S.A. (w tym PZU Życie S.A.)	3 374 200	5,26%	3 374 200	5,26%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	3 245 554	5,06%	3 245 554	5,06%
Pozostali	23 277 763	36,31%	23 277 763	36,31%
	64 115 444	100,00%	64 115 444	100,00%

Nota 20.2 Kapitał z emisji akcji powyżej wartość nominalną

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Emisja akcji	696 669	219 188
Koszty emisji(-)	(19 555)	(11 357)
Podatek	3 574	2 159
	680 688	209 990

Zwiększenie kapitału nastąpiło w związku z przeprowadzoną nową emisją akcji (patrz powyżej). Wartość tego kapitału na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 680 688 tys. zł. Koszty nowej emisji akcji wyniosły 8 198 tys. zł i pomniejszone zostały o efekt podatku w kwocie 1 416 tys. zł.

Nota 20.3 Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kapitał z tytułu pożyczek i kredytów walutowych (-/+)	(1 636)	(1 819)
Podatek dochodowy(-/+)	2	388
	(1 634)	(1 431)

Według stanu na 31 grudnia 2011 roku Spółka ujęła w kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających, wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń (wprowadzonej w Spółce z dniem 01 października 2008 roku) zgodnie z MSR 39, tzw. część skuteczną zabezpieczenia wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie (1 636) tys. zł. Po uwzględnieniu efektu podatkowego w wysokości 2 tys. zł kapitał ten na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi (1 634) tys. zł.

Wg stanu na 31 grudnia 2011 roku powiązanie zabezpieczające Spółki było wyznaczone w odniesieniu do kredytu w EURO, dla przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych związanych ze sprzedażą wyrobów gotowych denominowanych lub indeksowanych do kursu EUR/PLN, o wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego na 31 grudnia 2011 roku wynoszącej 9 021 tys. zł. Powiązanie zabezpieczające wyznaczono, w celu zabezpieczenia ryzyka zmiany kursu EUR/PLN, z tytułu walutowych przepływów pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 stycznia 2013.

Nota 20.4 Zyski zatrzymane

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	718 082	657 426
Korekty błędów lat ubiegłych(+/-)	-	-
Stan na początek okresu po korektach	718 082	657 426
Zwiększenia, w tym:	207 876	60 656
Wynik netto roku bieżącego	207 875	60 656
Pozostałe	1	-
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-
Stan na koniec okresu	925 958	718 082

Propozycja podziału niepodzielonego wyniku

Zarząd Spółki będzie wnioskować, aby zysk netto w kwocie 207 875 tys. zł przeznaczyć na:

- kwocie 16 630 tys. zł na kapitał zapasowy - co stanowi 8% odpisu zysku zgodnie z art. 396 § 1 kodeksu spółek handlowych oraz
- w kwocie 191 245 tys. zł na kapitał rezerwowy.

Przeszacowanie kapitałów w związku z hiperinflacją

Pozycja kapitału	Wartość nominalna wyemitowanych i objętych akcji	Efekt przeszacowania kapitału podstawowego ujęty w pozycji zyski zatrzymane	Przeszacowana wartość kapitału podstawowego
Kapitał zakładowy	120 000	547 467	667 467

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, aby jednostki, które prowadziły działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta ta ma odzwierciedlać wpływy hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przeliczenia należy dokonać za lata 1990-1996. Korekta ta nie zmienia wartości kapitału własnego prezentowanego w bilansie ani wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję. W związku z wyżej opisanym wymaganiem, Spółka jedynie w nocy do sprawozdania finansowego pokazała wpływ hiperinflacji na kapitał podstawowy.

Do przeszacowania kapitału użyto wskaźników wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych podawanych przez Główny Urząd Statystyczny za lata 1992-1996 (spółka powstała 31 grudnia 1991 roku).

Spółka prezentuje w bilansie, jako kapitał podstawowy wartość nominalną wyemitowanych i objętych akcji. Wartość przeszacowania związanego z zastosowaniem MSR 29 w kwocie 547 467 tys. zł nie jest ujęta w pozycji zyski zatrzymane, wpływ przeszacowania ujęto jedynie w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Nota 21 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty	53 132	149 195
Kredyty w rachunku bieżącym	-	14
Pożyczki	70 000	-
	123 132	149 209
Przypadające na:		
Długoterminowe	30 135	30 855
Krótkoterminowe	92 997	118 354
	123 132	149 209

Zapadalność kredytów i pożyczek

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	92 997	118 354
Kredyty i pożyczki długoterminowe, w tym:	30 135	30 855
od roku do 2 lat	5 339	17 949
od 2 lat do 5 lat	24 796	12 906
	123 132	149 209

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stopa dyskontowa kredytów ustalona została na bazie stopy bazowej dla okresu 1 roku powiększonej o 2 p.a. Stopa dyskontowa wynosi 3,54 %.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stopa dyskontowa kredytów ustalona została na bazie stopy bazowej dla okresu 1 roku powiększonej o 2 p.a. Stopa dyskontowa wynosi 4,06 %.

Struktura walutowa

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
PLN	78 357	113 396
EUR w przeliczeniu na PLN	15 144	33 045
USD w przeliczeniu na PLN	29 631	2 768
	123 132	149 209

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

31 grudnia 2011 roku

	Waluta	Razem	do roku	1-2 lat	2-5 lat
Kredyt inwestycyjny w BGŻ S.A. (MGN)	EURO	9 041	9 041	-	-
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (MGN)	PLN	6 750	6 750	-	-
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (ATT)	EUR	16 798	5 599	5 600	5 599
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (Instalacja Wodoru)	EUR	3 975	-	-	3 975
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (Instalacja Wodoru)	USD	15 222	-	-	15 222
Pożyczka celowa (akcje Polic) w ZAK	PLN	70 000	70 000	-	-
Korekta z tytułu SCN kredytów długoterminowych		(261)	-	(261)	-
Środki w drodze	PLN	1 607	1 607	-	-
		123 132	92 997	5 339	24 796

31 grudnia 2010 roku

	Waluta	Razem	do roku	1-2 lat	2-5 lat
Kredyt inwestycyjny w BGŻ S.A. (MGN)	EURO	13 052	6 527	6 525	-
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (MGN)	PLN	13 500	6 750	6 750	-
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (ATT)	EUR	20 253	5 063	5 063	10 127
Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. (GK Azoty)	PLN	14	14	-	-
Kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank Polska S.A./ (Instalacja Wodoru)	USD	2 779	-	-	2 779
Kredyt celowy w PKO BP (nabycie akcji ZAK)	PLN	100 000	100 000	-	-
Korekta z tytułu SCN kredytów długoterminowych		(389)	-	(389)	-
		149 209	118 354	17 949	12 906

Nota 22 Rezerwy na świadczenia pracownicze

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	8 317	5 506
Rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych	21 115	18 885
Rezerwy z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	2 796	-
Pozostałe rezerwy	3 123	2 787
	35 351	27 178
Przypadające na:		
Długoterminowe	32 931	24 924
Krótkoterminowe	2 420	2 254
	35 351	27 178

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	27 178	27 413
Zwiększeni, w tym:	8 272	279
Zwiększenia z tytułu utworzenia	8 272	279
Zmniejszenia, w tym:(-)	(99)	(514)
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(99)	(514)
Stan na koniec okresu	35 351	27 178

Podstawowe szacunki aktuarialne

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Stopa dyskontowa	5,95%	5,5%
Przyszły wzrost minimalnego wynagrodzenia	3,0%	3,0%
Przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia	4,0%	3,0%
Inflacja	3,0%	3,0%

Nota 23 Rezerwy

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Rezerwa na sprawy sądowe	198	198
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym: rekultywacja	14 250	8 737
Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	7 820	6 352
Rezerwa bonusy, upusty	311	514
Pozostałe rezerwy, w tym	18 901	15 338
rezerwa na porządkowanie nieruchomości	12 481	7 084
rezerwa na wyburzenia	6 420	7 290
pozostałe	-	964
	41 480	31 139
Przypadające na:		
Długoterminowe	25 289	20 228
Krótkoterminowe	16 191	10 911
	41 480	31 139

Rezerwy na ochronę środowiska

W związku z podjęciem w 2009 roku przez Zarząd Spółki uchwały o wyłączeniu z eksploatacji Instalacji Elektrolizy Rtęciowej, Spółka zgodnie z art. 214 ust 1 i 215 ust. 1 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku „Prawo ochrony środowiska” (Dz. U. Nr 25 z 2008 roku, poz. 150 z późniejszymi zmianami) poinformowała o tym fakcie Marszałka Województwa Małopolskiego. Działalność na tej instalacji prowadzona była zgodnie z pozwoleniem zintegrowanym znak: ŚR.XIV.JI.6663-6-05z dnia 16 lutego 2007 roku. Zgodnie z pismem otrzymanym od Marszałka Województwa Małopolskiego w związku z art. 193 pkt 1 ust 5 wymienionej wyżej ustawy „Prawo ochrony środowiska” wydana zostanie decyzja wygaszająca powyższe pozwolenie zintegrowane, jeżeli w ciągu 2 lat od daty zgłoszenia wyłączenia Spółka nie poinformuje o jej ponownym uruchomieniu. Obecnie Urząd Marszałkowski rozpoczął postępowanie administracyjne dotyczące weryfikacji pozwolenia zintegrowanego obejmującego Instalację Elektrolizy Rtęciowej. Spółka wykonała analizę pozwolenia i przesłała do Urzędu Marszałkowego protokół z tej analizy. Po dokonaniu uzgodnień z przedstawicielami Urzędu dalszym etapem postępowania będzie wystąpienie o uchylenie pozwolenia dla instalacji i wydanie przez Urząd Marszałkowski decyzji wygaszającej pozwolenie w punkcie dotyczącym przedmiotowej instalacji.

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła uaktualniła koszty likwidacji Instalacji Elektrolizy Rtęciowej.

Rezerwy z tytułu ochrony środowiska dotyczące następujących tytułów:

Rekultywacja terenów zanieczyszczonych substancjami chemicznymi

W związku ze stwierdzonym, w wyniku przeprowadzonych badań, zanieczyszczeniem terenów należących do Spółki substancjami chemicznymi (głównie rtęcią), utworzono rezerwę na rekultywację tych terenów. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała aktualizacji wysokości tej rezerwy. Przy wyliczaniu wartości bieżącej tej rezerwy zastosowano dyskonto w wysokości 2,9%. Wartość bieżąca tej rezerwy wynosi 10 745 tys. zł.

Wartość utworzonej rezerwy oszacowano w wysokości bezpośrednich kosztów wybrania zanieczyszczonego gruntu, transportu na składowisko oraz opłat środowiskowych za złożenie odpadów na składowisko. Szacunków dokonano biorąc pod uwagę wielkość terenu zanieczyszczonego, głębokość występowania skażenia oraz szacowany stopień zanieczyszczenia gruntów.

Dokonując szacunku kwoty rezerwy na rekultywację terenów zanieczyszczonych substancjami chemicznymi przyjęto założenie, że prace rekultywacyjne zostaną przeprowadzone w latach 2014-2028.

W ciągu 2011 roku Spółka nie poniosła wydatków związanych z rekultywacją zanieczyszczonych terenów.

Oczyszczenie hal wydziału elektrolizy zanieczyszczonych rtęcią

W związku ze stwierdzonym, w wyniku przeprowadzonych badań, zanieczyszczeniem rtęcią dwóch hal budynków wydziału elektrolizy, utworzono rezerwę na koszty obniżenia zawartości rtęci w murach budynków do wysokości umożliwiającej ich dalszą eksploatację. Na dzień 31 grudnia 2011 roku dokonano zmian szacunków tej rezerwy i jej wysokość na koniec okresu sprawozdawczego po zdyskontowaniu o 2,9% wynosi 2 370 tys. zł. Dokonując szacunku kwoty rezerwy na rekultywację budynków zanieczyszczonych rtęcią przyjęto założenie, że prace zostaną przeprowadzone w latach 2014-2022. W ciągu 2011 roku Spółka nie poniosła wydatków związanych z oczyszczaniem zanieczyszczonych budynków.

Usunięcie materiałów zawierających azbest

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej Spółka zobowiązana jest do dnia 31 grudnia 2032 roku do usunięcia i utylizacji wszelkich materiałów zawierających azbest. W związku z tym obowiązkiem, na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka oszacowała wartość rezerwy, której wartość bieżąca (po zdyskontowaniu – 2,9%) wynosi 1 136 tys. zł na koszty rozbiórki obiektów zawierających azbest i złożenie na składowisku odpadów, powstałych w wyniku prac rozbiórkowych. Szacunków dokonano z uwzględnieniem ilości obiektów zbudowanych z wykorzystaniem materiałów zawierających azbest oraz stopnia trudności demontażu tych obiektów. W 2011 roku Spółka nie zmieniła szacunków odnośnie przewidywanych do poniesienia kosztów usunięcia materiałów zawierających azbest natomiast zmieniono harmonogram likwidacji obiektów zawierających azbest

Rezerwa na likwidację Wytwórni Wytrobów Elektrolizy Rtęciowej

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku dokonała aktualizacji kosztów likwidacji Wytwórni Elektrolizy Rtęciowej. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość tej rezerwy po zdyskontowaniu 2,9% wynosi 7 820 tys. zł. Rezerwa obejmuje przede wszystkim koszty wyburzeń budynków i budowli oraz koszty składowania.

Rezerwa na bonusy, upusty

Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na bonusy i upusty w wysokości 311 tys. zł (31 grudnia 2010 roku 514 tys. zł). Rezerwa na upusty i bonusy w głównej mierze dotyczy asortymentu tworzyw. Wartość rezerwy oszacowana została zgodnie z obowiązującymi w Spółce cennikami i prowadzoną polityką handlową.

Pozostałe rezerwy

Rezerwa na wyburzenia inne niż Elektroliza Rtęciowa

W grudniu 2010 roku opracowany został plan wyburzeń budynków, budowli oraz instalacji, które nie są wykorzystywane w prowadzonej działalności gospodarczej. Plan ten obejmuje lata 2011-2015. Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzono, aktualizację rezerwy. Wartość tej rezerwy na dzień bilansowy wynosi 6 420 tys. zł.

Rezerwa na przyszłe koszty związane z porządkowaniem nieruchomości

Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 12 480 tys. zł na koszty związane z porządkowaniem nieruchomości.

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na ochronę środowiska, w tym: rekultywacja	Rezerwa na wyburzenia elektrolizy rtęciowej	Rezerwa bonusy, upusty	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2010 roku	-	8 286	6 315	2 096	2 631	19 328
Zwiększenia, w tym:	198	451	37	5 664	14 374	20 724
Zwiększenia z tytułu utworzenia	198	-	-	5 664	14 374	20 236
Zwiększenia pozostałe	-	451	37	-	-	488
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	(7 246)	(1 667)	(8 913)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	-	(7 246)	(1 667)	(8 913)
Stan na 31.12.2010 roku	198	8 737	6 352	514	15 338	31 139
Stan na 01.01.2011 roku	198	8 737	6 352	514	15 338	31 139
Zwiększenia, w tym:	-	5 513	1 468	4 817	7 490	19 288
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	5 247	1 283	4 817	7 490	18 837
Zwiększenia pozostałe	-	266	185	-	-	451
Zmniejszenia, w tym:(-)	-	-	-	(5 020)	(3 927)	(8 947)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	-	(5 020)	(2 963)	(7 983)
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	-	-	(964)	(964)
Stan na 30.12.2011 roku	198	14 250	7 820	311	18 901	41 480

Nota 24 Dotacje rządowe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Dotacje rządowe	902	300
Dotacje unijne	18	-
Dotacje pozostałe	-	21
	920	321
Przypadające na:		
Długoterminowe	902	300
Krótkoterminowe	18	21
	920	321

W dniu 12 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie umowę o dofinansowanie nr POIS.04.02.00-00-003/09-00 dla Projektu „Gospodarcze wykorzystanie popiołów w Zakładach Azotowych w Tarnowie – Mościcach S.A.”, w ramach działania 4.2. priorytetu IV Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007 – 2013. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania z budżetu środków europejskich, w formie płatności, na realizację w/w projektu, dla którego maksymalna kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 15 294 tys. zł

Dofinansowanie udzielone zostanie w wysokości 30% kwoty w/w wydatków kwalifikowanych, nie więcej niż 4 588 tys. zł, w formie płatności pośrednich i ostatniej płatności końcowej po zakończeniu realizacji projektu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka otrzymała dwie płatności pośrednie w łącznej kwocie 902 tys. zł, po zrealizowaniu dwóch zadań objętych harmonogramem.

Dotacje unijne

W 2011 roku kontynuowano projekt "Po angielsku? No problem! Podniesienie konkurencyjności ZAT S.A. poprzez rozwój kompetencji językowych". Kwota dofinansowania: 1 143 tys. zł. Czas realizacji: od marca 2010 roku do grudnia 2011 roku Projekt współfinansowany z EFS, mający na celu przygotowanie do egzaminu TELC.

W 2011 roku kontynuowano projekt „Szkolenia – droga ku lepszej przyszłości pracowników Azotowych i Córek - Spółek”. Kwota dofinansowania 840 tys. zł. Czas realizacji wrzesień 2009 roku do listopada 2011 roku.

W grudniu podpisano z WUP Kraków umowę na projekt „Kompetentna kadra – gwarantowany sukces” współfinansowanego z EFS. Kwota dofinansowania: 1 496 tys. zł. Czas realizacji: od stycznia 2012 roku do grudnia 2013 roku.

Nota 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – podmioty powiązane	23 824	12 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – pozostałe podmioty	113 122	111 061
Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego	15 032	13 292
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 745	4 219
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – podmioty powiązane	13 794	3 422
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych – podmioty pozostałe	9 171	5 871
Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe	874	4 662
Rezerwa na nagrodę roczną	9 530	10 026
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 135	1 962
Rezerwa na nagrodę motywacyjną	1 189	734
Rezerwy pracownicze - pozostałe	5 580	-
Rezerwa koszty związane ze sprzedażą licencji	2 292	2 292
Rezerwa na energię odnawialną	1 172	1 251
Rezerwa na niezafakturowane koszty	446	2 404
Pozostałe rezerwy	1 997	-
Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe	24 929	5 443
	230 832	179 021
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	230 832	179 021
	230 832	179 021

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Nieprzeterminowane	134 259	122 806
Przeterminowane do 60 dni	2 047	422
Przeterminowane od 60-180 dni	489	7
Przeterminowane od 180-360 dni	5	207
Przeterminowane powyżej 360 dni	146	1
	136 946	123 443

Struktura walutowa zobowiązań

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
PLN	195 266	142 925
EUR w przeliczeniu na PLN	35 438	30 526
USD w przeliczeniu na PLN	106	5 570
Pozostałe	22	-
	230 832	179 021

Nota 26 Pozostałe zobowiązania finansowe

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 903	2 451
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 421	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	56 368	-
	64 692	2 451
Przypadające na:		
Długoterminowe	6 246	1 416
Krótkoterminowe	58 446	1 035
	64 692	2 451

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
	31 grudnia 2011 roku		
Do roku	1 441	174	1 267
1 do 3 lat	1 726	90	1 636
	3 167	264	2 903
	31 grudnia 2010 roku		
Do roku	1 170	135	1 035
1 do 3 lat	1 562	146	1 416
	2 732	281	2 451

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

W dniu 13 maja 2011 Spółka zawarła transakcję swapową polegającą na zamianie 426.000 uprawnień do redukcji emisji typu EUA na 426.000 uprawnień alternatywnych do redukcji emisji typu CER z terminem wzajemnego przekazania uprawnień na 22 marca 2013 roku. Na dzień zawarcia transakcji występująca nadwyżka cen rynkowych uprawnień EUA nad ceną rynkową uprawnień CER skutkowałą nadwyżką przyszłych przychodów nad kosztami Spółki w kwocie 7 386 tys. zł (tj. równowartości kwoty 1 849 tys. EUR), przy czym wpłata w/w nadwyżki należności nad zobowiązaniami wynikającymi z zawartej transakcji, została dokonana na rachunek Spółki

z dniem 16 maja 2011 roku. Spółka dokonała zamiany uprawnień w wysokości dopuszczalnego udziału uprawnień alternatywnych typu CER, których umorzenia będzie mogła dokonać na pokrycie własnej emisji CO₂ w całym 5 letnim okresie rozliczeniowym (2008-2012), zamiast uprawnień typu EUA. Ponadto z tytułu dokonanej na 31 grudnia 2011 roku wyceny zawartej przez Spółkę w/w transakcji swapowej, ustalono dodatni wynik z tytułu tej wyceny w kwocie 2.776 tys. zł, wynikający z mniejszenia się różnicy (spreadu) pomiędzy cenami rynkowymi EUA i CER. Kwota 4 610 tys. zł wynikające z tej różnicy jest ujęta w wartości godziwej w pozycji długoterminowych zobowiązań finansowych.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających na 31 grudnia 2011 roku wynosiła 811 tys. zł, co stanowiło łączną wartość walutowych instrumentów pochodnych ujętych w pozycji pasywa finansowe. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

W pozostałych zobowiązaniach finansowych ujęte zostały rozliczenia z tytułu factoringu niepełnego (z regresem) oraz dyskonta wierzytelności (z regresem). Kwota dyskonta wierzytelności wynosi 42 636 tys. zł natomiast factoringu 13 732 tys. zł.

Nota 27 Przychody przyszłych okresów

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
pozostałe	16	8
	16	8
Przypadające na:		
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	16	8
	16	8

Nota 28 Instrumenty finansowe

28.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność do kontynuacji działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalnej relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Struktura kapitałowa Spółki, obejmuje zobowiązania, na które składają się kredyty i pożyczki ujawnione w nocie 21, oraz pozostałe zobowiązania finansowe ujawnione w nocie 26, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny (w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w nocie 20.

Spółka jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

28.2 Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do

poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w pkt 2.25 do sprawozdania finansowego.

28.3 Kategorie instrumentów finansowych

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pozostałe aktywa finansowe

na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
-	815
243 580	169 076
86 289	172 191
12 204	15 552
993 757	219 798
1 335 830	577 432

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych
Inwestycje dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Pozostałe aktywa

1 004 410	219 798
12 204	15 552
227 601	149 996
86 289	172 191
5 326	19 895
1 335 830	577 432

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu

na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
5 421	-
387 894	312 012
393 315	312 012

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Pozostałe zobowiązania finansowe

30 135	30 855
92 997	118 354
205 491	160 352
64 692	2 451
393 315	312 012

Zyski/straty dotyczące poszczególnych kategorii (+/-)

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 513	4 998
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	3 358
Pożyczki i należności	2 385	1 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 019	4 625
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 049	3 527
Pozostałe aktywa finansowe	2 027	397
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(9 250)	(8 951)
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(16 118)	(4 911)
	(4 375)	4 830

W uzupełnieniu danych finansowych informujemy, że:

- Spółka nie posiada aktywów finansowych zaprezentowanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku których warunki zostały renegotjowane,
- oprócz odpisów aktualizujących wartość należności i opisanych w nocie 14 Spółka nie tworzyła innych odpisów,
- w Spółce w roku 2011 wystąpiły przypadki przekwalifikowania składników aktywów finansowych, wynikające z terminu ich zapadalności na dzień bilansowy,
- nie występują różnice w wartościach między danymi zaprezentowanymi w bilansie Spółki i w nocie 28.3. a „klasyfikacja instrumentów finansowych”, nie były dokonane żadne wyłączenia z bilansu w tym zakresie,
- w 2011 roku Spółka nie emitowała instrumentu zawierającego składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy a także mieszczącego w sobie złożenie cech wbudowanych instrumentów pochodnych, których wartości są współzależne,
- w 2011 roku Spółka nie przejmowała w posiadanie ustanowionego na jej rzecz zabezpieczenia.

28.4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

28.4.1 Ryzyko kredytowe

Ryzyko na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej), które powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Spółki na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz z inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	815
Pożyczki i należności	243 580	169 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 289	172 191
	329 869	342 082

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Spółce jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Segment Tworzyw	89 076	54 022
Segment Nawozów	30 018	33 496
Pozostałe	53 663	13 117
	172 757	100 635

Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz terminowych lokat bankowych (ujętych na 31 grudnia 2011 w pozycji „środki pieniężne i ich ekwiwalenty” - z uwagi na termin ich zapadalności upływający do 3 miesięcy od dnia bilansowego). Uwzględniając obowiązujące w Spółce procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca.

Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, a w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń.

Należności z tytułu dostaw i usług Spółki, stanowiące 61% łącznych należności z tytułu dostaw i usług Spółki od jednostek niepowiązanych, są objęte ochroną w ramach polisy ubezpieczenia kredytu kupieckiego wystawioną przez Korporację Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A., która ogranicza ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisa ta zapewnia bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości 90-95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Ponadto 25% należności z tytułu dostaw i usług Spółki od jednostek niepowiązanych, jest ponadto zabezpieczone akredytivami, gwarancjami oraz inkasem bankowym, które są wyłączone z ubezpieczenia. Natomiast 30% należności z tytułu dostaw i usług nie kwalifikuje się do objęcia ubezpieczeniem, gdyż są to należności od jednostek powiązanych.

Kontrahenci, w stosunku do których Spółka nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu

kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Spółki (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Około 73,1% salda należności z tytułu dostaw i usług Spółki dotyczy klientów mających siedzibę poza Polską, natomiast pozostałe 26,9% to należności od odbiorców krajowych.

Obroty Spółki koncentrują się w dwóch głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią odbiorcy segmentu tworzyw, od których należności stanowią 51,6% łącznych należności z tytułu dostaw i usług. W tej grupie klientów przeważają odbiorcy zagraniczni, do których sprzedaż odbywa się z odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych.

Drugą istotną grupę stanowią odbiorcy segmentu nawozów, od których należności stanowią prawie 17,4% ogółu należności Spółki z tytułu dostaw i usług. W tej grupie klientów przeważają odbiorcy krajowi, do których sprzedaż odbywa się częściowo w formie przedpłat, natomiast w przypadku kontrahentów o sprawdzonej wiarygodności kredytowej, z odroczonym terminem płatności w ramach ubezpieczonych limitów kredytowych.

Ponadto istotną pozycję stanowią należności z tytułu dostaw do jednostek powiązanych (głównie ATT Polymers GmbH), ujęte w powyższej tabeli w pozycji „pozostałe”, obejmujące 29,6% ogółu należności z tytułu dostaw i usług.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Przeterminowane do 60 dni	13 734	3 510
Przeterminowane od 60-180 dni	166	614
Przeterminowane od 180-360 dni	79	148
Przeterminowane powyżej 360 dni	-	8
	13 979	4 280

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia nota nr 17.

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie. Nadwyżka krajowych środków pieniężnych jest utrzymywana przede wszystkim na rachunkach technicznych, powiązanych z ujemnymi saldami kredytów w rachunku bieżącym spółki w ramach usługi cash-poolingu wirtualnego świadczonego przez PKO BP S.A.

28.4.2 Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Spółka utrzymuje

znaczącą nadwyżkę środków finansowych (w tym w części z emisji akcji), dlatego ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie, a ponadto posiada wolne limity kredytów obrotowych i inwestycyjnych, dodatkowo ograniczające to ryzyko. W 2011 w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

31 grudnia 2011 roku

Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez
 wynik finansowy
 Wyceniane metodą zamortyzowanego
 kosztu

Wartość bieżąca	do 1 roku	1 do 5 lat
5 421	811	4 610
387 894	356 123	31 771
393 315	356 934	36 381

31 grudnia 2010 roku

Zobowiązania finansowe

Wyceniane metodą zamortyzowanego
 kosztu

Wartość bieżąca	do 1 roku	1 do 5 lat
312 012	279 741	32 271
312 012	279 741	32 271

28.4.3 Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, aktywów finansowych, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz leasingu opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża oraz odpowiednio EURIBOR + marża w przypadku kredytów i factoringu w EURO i LIBOR + marża w przypadku kredytu w USD. Wpływu zmian stóp procentowych na zadłużenie Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółka na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

	Wartość bieżąca 31.12.2011	Wartość bieżąca 31 grudnia 2010
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	134 022
	-	134 022
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	102 251	56 798
Zobowiązania finansowe(-)	(182 403)	(151 660)
	(80 152)	(94 862)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część nadwyżki środków finansowych Spółki została objęta usługą cash-poolingu wirtualnego i oprocentowana wg stopy WIBOR 1M, a w pozostałej części krótkoterminowymi lokatami bankowymi oprocentowanymi według stóp

rynkowych, na podstawie kwotowań rynkowych z dnia ich zawarcia. W okresie objętym sprawozdaniem obserwowano umiarkowany wzrost poziomu stóp rynkowych WIBID oraz WIBOR w I półroczu a następnie ich stabilizację w II półroczu a oferowane oprocentowanie lokat bankowych dla Spółki wzrastało proporcjonalnie do średniego oprocentowania zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę procentową.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione.

Analiza wrażliwości:(+/-)

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
31 grudnia 2011 roku	(802)	802	(802)	802
31 grudnia 2010 roku	(949)	949	(949)	949

Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe Spółki związane jest z transakcjami rozliczanymi przez Spółkę w walutach obcych, obejmującymi około 2/3 przychodów oraz około 1/3 jej kosztów. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową denominowaną w walutach obcych a z kolei osłabienie waluty krajowej ma wpływ pozytywny na w/w rentowność. Spowodowane wahaniem kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań rynkowych, częściowo są kompensowane poprzez zmiany kosztów importu surowcowego, zmniejszając w dużej mierze ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych.

Spółka ogranicza istniejące ryzyko wynikające z ekspozycji walutowej netto poprzez stosowanie wybranych instrumentów i działań związanych z zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym w oparciu o bieżącą i planowaną ekspozycję walutową netto. Spółka wykorzystywała do zabezpieczenia pozycji walutowej w okresie okresu sprawozdawczego w pierwszej kolejności hedging naturalny, transakcje factoringu i dyskonta wierzytelności walutowych oraz dla ok. 50% pozostałej ekspozycji walutowej - transakcje terminowe forward.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na dzień bilansowy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych (bez instrumentów pochodnych) w podziale według walut, w których są one denominowane:

31 grudnia 2011 roku

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
 oraz pozostałe(-)
 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek(-)
 Zobowiązania z tytułu factoringu (-)

EUR	USD	HUF
21 932	9 761	-
(7 868)	(31)	(1 500)
(6 610)	(4 368)	-
(12 762)	-	-
(5 308)	5 362	(1 500)

31 grudnia 2010 roku	EUR	USD	CHF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 186	2 895	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe(-)	(7 492)	(1 841)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek(-)	(8 165)	-	-
	(2 471)	1 054	-

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych (wraz z instrumentami pochodnymi) na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy i na kapitały własne związany z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmienione.

	Rachunek zysków i strat (+/-)		Kapitał własny (+/-)	
	wzrost kursów walut obcych	spadek kursów walut obcych	wzrost kursów walut obcych	spadek kursów walut obcych
	5%	5%	5%	5%
31 grudnia 2011 roku	(2 244)	2 244	(2 686)	2 686
31 grudnia 2010 roku	(3 804)	3 804	(4 437)	4 437

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mających na celu zawieranie w kontraktach sprzedaży zapisów „symetrycznych” do zawartych w kontraktach zaopatrzenia (np. zapisy odwołujące się do notowań ICIS-LOR).

28.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Spółka dokonuje wyceny długoterminowych kredytów bankowych w oparciu o ich skorygowaną cenę nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- instrumenty pochodne walutowe oraz na zamianę jednostek EUA na CER. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej będącej ceną rynkową.

W Spółce nie wystąpiły w 2011 roku instrumenty, dla których wartość początkowa z transakcji różniłaby się od jej wartości godziwej na ten dzień przy użyciu stosowanej techniki wyceny.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Spółki wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji zgodnie z MSSF 7.27A kształtowała się na 31 grudnia 2011 rok następująco:

Poziomy klasyfikacji	Poziom I	Poziom II	Poziom III
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	12 604
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	5 421	-

28.6 Instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość nominalna niezrealizowanych walutowych instrumentów pochodnych (forwardy) Spółki wynosiła łącznie 11 mln EUR (z terminami zapadalności na styczeń 2012 - 5 mln EUR, luty 2012 - po 3 mln EUR, marzec 2012 – 2 mln EUR, kwiecień - 1 mln EUR).

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej, bazując na wycenach dokonywanych przez banki, z którymi współpracuje oraz wykorzystując dane, pochodzące z elektronicznych serwisów informacyjnych. Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodne z walutową ekspozycją netto Spółki i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Spółka od dnia 1 października 2008 roku stosuje rachunkowość zabezpieczeń na podstawie MSR 39 w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów środków pieniężnych, z których wynika ekspozycja na ryzyko walutowe.

W 2011 roku Spółka stosowała powyższe zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do zaciągniętych kredytów i pożyczek walutowych, które spełniają kryteria określone w MSR 39, poprzez wyliczenie wartości skutecznej zabezpieczenia i jego odniesienie w kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających.

W wyniku rozliczenia powiązań zabezpieczających dotyczących kredytów i pożyczek walutowych w 2011 roku, dokonano poprzez kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających, zmniejszenia przychodów ze sprzedaży o kwotę 873 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczanych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka ujmowała w kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających wyznaczoną w oparciu o kryteria rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, tzw. część skuteczną zabezpieczenia wynikającego z kredytów i pożyczek walutowych w EUR w kwocie (2 017) tys. zł.

Wycena niezrealizowanych transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła (811) tys. zł, co stanowiło łączną wartość walutowych instrumentów pochodnych ujętych w pozycji pasywa finansowe. Dla transakcji tych nie wyznaczono powiązań zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację ekspozycji wynikającej z niezrealizowanych instrumentów pochodnych w walucie EURO oraz USD, w których są denominowane.

	Razem wartość	Instrumenty dla których nie wyznaczono powiązań.	Instrumenty dla których wyznaczono powiązania.
Ekspozycja z tyt. otwartych forwardów w EUR	11 000 €	11 000 €	0€
Ekspozycja z tyt. otwartych forwardów w USD	\$ 0	\$ 0	\$0

Wyszczególnienie

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	dodatnia	ujemna	dodatnia	Ujemna
Wycena instrumentów pochodnych w USD	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena instrumentów pochodnych w EUR	0,00	811	0,00	811
Razem wycena instrumentów pochodnych	0,00	811	0,00	811

Ponadto z tytułu dokonanej na dzień 31 grudnia 2011 roku wyceny zawartej przez Spółkę transakcji swapowej polegającej na zamianie 426 tys. uprawnień do redukcji emisji typu EUA na 426 tys. uprawnień alternatywnych do redukcji emisji typu CER z terminem wzajemnego przekazania uprawnień na dzień 22 marca 2013 roku, ustalono dodatni wynik z tytułu tej wyceny w kwocie 2 776 tys. zł, wynikający z różnicy pomiędzy (spreadu) cenami rynkowymi EUA i CER. Kwota (4 610) tys. zł wynikająca z tej różnicy jest ujęta w wartości godziwej w pozycji długoterminowych zobowiązań finansowych.

Nota 29 Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingodawcą

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Płatne w okresie do 1 roku	1 672	2 481
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	654	1 482
Płatne powyżej 5 lat	20	1 673
	2 346	5 636

Umowy leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingobiorcą

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Płatne w okresie do 1 roku	8 893	1 466
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	7 346	1 424
Płatne powyżej 5 lat	52 783	52 783
	69 022	55 673

Nota 30 Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 31 grudnia 2011 roku Spółka podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej mechanicznej, elektrycznej, projektowej oraz nadzoru inwestorskiego.

	Szacowana wartość
Instalacja wodoru	4 639
Dostosowanie stanowisk załadunku i rozładunku amoniaku ciekłego do przepisów TDT	331
Modernizacja Wytwórni kwasu siarkowego	5 880
Dostosowanie urządzeń przeładunkowych dla cykloheksanolu, cykloheksanonu, cykloheksanu do wymogów TDT	684
Dostosowanie węzła rozładunku fenolu do cystern TDT	275
Dostosowanie węzła załadunku siarki ciekłej do TDT	665
Doprowadzenie gazowego CO2 do instalacji oczyszczania i skraplania.	515
Pozostałe	920
	13 909

Nota 31 Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Zobowiązania warunkowe*

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Gwarancje, poręczenia	6 766	6 118
Pozostałe	-	-
	6 766	6 118

*Nie uwzględniono weksli In blanco wystawionych przez Spółkę na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w bilansie oraz gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Spółki na zabezpieczenie zobowiązań ujmowanych w bilansie

Udzielone poręczenia*

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/Data wystawienia	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie patronackie/ZAT S.A.	Envia Mitteldeutsche Energie AG Niemcy	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR	2010-05-24	1 000	1 000
Poręczenie patronackie/ ZAT S.A.	Envia Therm GmbH	Zabezpieczenie zapłaty zobowiązań ATT Polymers GmbH	EUR	2010-04-29	500	500
					6 766	6 118

*zobowiązania w EURO przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego EUR/PLN z 31 grudnia 2011 - 4,5106

*zobowiązania w EURO przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego EUR/PLN z 30 grudnia 2010 - 4,0788

Udzielone gwarancje

Za zobowiązania Spółki banki udzieliły następujących gwarancji, które zostały otwarte w ciężar limitów kredytowych:

Typ	Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia/Data wystawienia	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	2005-11-15	1 600	1 600
Gwarancja bankowa/PKO BP S.A.	Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie procedur celnych	PLN	2011-12-14	1 600	-
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	2008-01-29	143	112
Gwarancja bankowa/Raiffeisen Bank Polska S.A.	GATX Rail Poland Sp. z o.o. Warszawa	Gwarancja zapłaty czynszu dzierżawnego	PLN	2009-03-26	120	44
					3 463	1 756

Weksle

Dla	Tytuł	Waluta	Data udzielenia /wystawienia	31.12.2011	31.12.2010
PKN Orlen S.A.	zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN		-	14 000
PKN Orlen S.A.	zobowiązań płatności należności za zakupione towary i usługi	PLN	2011-09-02	25 000	-
Polimex-Mostostal Siedlce S.A.	zobowiązań wynikających z gwarancji zwrotu zaliczki do kontraktu z CNCCC Chiny	USD	2005-01-26	590*	590**
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	2009-12-21	1 050	1 050
Dyrektor Izby Celnej w Krakowie	Zabezpieczenie powstałych i mogących powstać zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym	PLN	2011-03-29	330	-
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na realizację projektu dot. gospodarczego wykorzystania popiołów	PLN	2010-08-09	4 588	-
				33 024	16 852

*zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z 30 grudnia 2011 - 3,4850

**zobowiązania w USD przeliczono na PLN wg kursu sprzedaży banku wiodącego USD/PLN z 31 grudnia 2010 – 3,0535

Nota 32 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakup towarów, produktów, usług, środków trwałych	Zobowiązania
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku				
Podmioty powiązane Grupa Azoty Tarnów	363 521	50 524	50 524	9 762
Podmioty powiązane Grupa ZAK S.A.	-	-	-	132
Podmioty powiązane Grupa PKCh	7 314	568	568	27 729
	370 835	51 092	51 092	37 623

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakup towarów, produktów, usług, środków trwałych	Zobowiązania
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku				
Podmioty powiązane Grupa Azoty Tarnów	249 028	10 149	121 649	15 478
Podmioty powiązane Nafta Polska	1 491	1	36 485	250
Podmioty powiązane Grupa PGNiG	-	-	54	5
Podmioty powiązane Grupa Ciech	9	-	194 104	22 609
Podmioty powiązane pozostałe	2 707	300	1 915	74
	253 235	10 450	354 207	38 416

Transakcje z podmiotami ZAK S.A. oraz Z.Ch."Police" S.A. prezentowane są w transakcjach w ramach podmiotów powiązanych Grupa Azoty Tarnów

Inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi

Umowy pożyczki

W dniu 21 stycznia 2011 roku ZAK S.A. podpisała umowę pożyczki ze Spółką w kwocie 50 mln zł, która została przeznaczona i wykorzystana na uregulowanie zobowiązań wynikających z Porozumienia w sprawie spłaty zadłużenia zawartego z PGNiG S.A. Pożyczka została całkowicie spłacona w dniu 31 maja 2011 roku.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Spółka podpisała umowę pożyczki celowej krótkoterminowej z ZAK S.A. w kwocie 70 000 tys. zł, celem sfinansowania i zabezpieczenia przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Z.Ch. „Police” S.A.

Pożyczka została udzielona na okres od dnia 14 czerwca 2011 do 31 maja 2012 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych, tj. WIBOR 1M + marża pożyczkodawcy.

Transakcje ze Skarbem Państwa i podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Nabycie 66% udziałów Z.Ch. „Police” S.A.

W dniu 15 czerwca 2011 roku za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie ogłoszone zostało wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 49 500 000 akcji Z.Ch. „Police” S.A. uprawniających do wykonywania 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładów Chemicznych Police S.A. Cenę w wezwaniu ustalono na 11,50 zł za jedną akcję. Zapisy rozpoczęły się 6 lipca 2011 roku a zakończyły 16 sierpnia 2011 roku. Minimalny próg powodzenia wezwania to złożenie zapisów na sprzedaż nie mniej niż 38 250 000 akcji Z.Ch. „Police” S.A., co stanowi 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została zrealizowana transakcja nabycia przez Spółkę 49 500 000 akcji zwykłych na okaziciela Z.Ch. „Police” S.A. o wartości nominalnej 10 złotych każda. Zapisami złożonymi w wezwaniu objętych zostało 56 191 155 akcji Z.Ch. „Police” S.A., w związku z czym stopa alokacji w zapisach wyniosła 88,09%. Zgodnie z treścią wezwania, akcje zostały nabyte za cenę jednostkową równą 11,50 zł za każdą akcję, co daje łączną wartość transakcji równą 569 250 tys. zł.

Nabycie dodatkowego pakietu akcji ZAK S.A.

W dniu 11 maja 2011 roku Spółka wystosowała do Skarbu Państwa zapytanie ofertowe, w którym zaproponowała podjęcie negocjacji w celu ustalenia warunków zakupu akcji.

W dniu 28 września 2011 roku Zarząd Spółki przeprowadził negocjacje z Ministerstwem Skarbu Państwa w sprawie ustalenia ceny sprzedaży akcji ZAK S.A. W trakcie negocjacji strony ustaliły łączną cenę za pakiet 23 293 330 akcji stanowiących 40,86% kapitału zakładowego na poziomie 200 090 tys. zł, tj. 8,59 zł za akcję.

Po uzyskaniu przez Ministra Skarbu Państwa zgody Rady Ministrów na inny niż publiczny tryb zbycia akcji oraz zgody Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, w dniu 13 października 2011 roku zawarto umowę sprzedaży 23 293 330 akcji zwykłych na okaziciela serii „AA” spółki ZAK S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu na mocy, której Jednostka Dominująca nabyła powyżej wyszczególnione akcje po cenie 8,59 zł za jedną akcję tj. 200 090 tys. zł za pakiet akcji.

Inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi od Skarbu Państwa

Nazwa spółki	Wartość	Treść operacji
PGNiG S.A.	202 818	zakup gazu ziemny
KOMPANIA WĘGLOWA S.A.	43 170	zakup miał węglowy
PKP Cargo	41 001	zakup usług transportowych
PKN Orlen	167 036	zakup surowców zakup i sprzedaż energii
Tauron	51 535	elektrycznej

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Udzielone członkom naczelnego kierownictwa	-	-
Udzielone wspólnym przedsięwzięciom	-	-
Pozostałe	15 979	24 086
	15 979	24 086

W dniu 21 stycznia 2011 roku ZAK S.A. podpisała umowę pożyczki ze Spółką w kwocie 50 000 tys. zł, która została przeznaczona i wykorzystana na uregulowanie zobowiązań wynikających z Porozumienia w sprawie spłaty zadłużenia zawartego z PGNiG S.A.

Pożyczka została już całkowicie spłacona 31 maja 2011 roku.

Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Spółce

	za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wynagrodzenia Zarządu	1 217	680
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	478	312
	1 695	922

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2011 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Jerzy Marciniak	259	41	300
Krzysztof Jałosiński	81	-	81
Andrzej Skolmowski	258	40	298
Witold Szczypiński	272	40	312
Franciszek Bernat	166	60	226
	1 036	181	1 217

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2011 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Marzena Piszczek	58	-	58
Ewa Lis	55	2	57
Jan Wais	55	1	56
Agnieszka Doroszkiewicz	23	-	23
Jacek Lewandowski	35	2	37
Jacek Obłękowski	53	-	53
Mirosław Potulski	35	1	36
Tomasz Klikowicz	53	1	54
Zbigniew Paprocki	53	1	54
Artur Kucharski	16	-	16
Marek Mroczkowski	16	1	17
Ryszard Trepczyński	16	1	17
	468	10	478

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2010 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Marciniak Jerzy	166	28	194
Szczypiński Witold	162	-	162
Skolmowski Andrzej	162	-	162
Bernat Franciszek	162	-	162
	652	28	680

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2010 roku

	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Piszczek Marzena	41	1	42
Lis Ewa	41	2	43
Maciejuk Dariusz	23	1	24
Pieńkowski Krzysztof	8	-	8
Kiełkiewicz Joanna	23	1	24
Rzążewska Małgorzata	23	-	23
Teske Armin	23	1	24
Wais Jan	25	1	26
Wałęga Katarzyna	23	-	23
Agnieszka Doroszkiewicz	18	-	18
Jacek Lewandowski	18	1	19
Jacek Obłękowski	18	-	18
Mirosław Potulski	18	-	18
Zbigniew Paprocki	1	-	1
Tomasz Klikowicz	1	-	1
	304	8	312

Nota 33 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu rezerw (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego) - nota 22 i 23

	za okres od 01.01 2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	58 317	46 741
Utworzenie	27 560	21 003
Rozwiązanie(-)	(1 063)	(514)
Wykorzystanie(-)	(7 983)	(8 913)
Stan na koniec okresu	76 831	58 317

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego - nota 11

	za okres od 01.01 2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	70 790	87 279
Utworzenie	1 570	654
Rozwiązanie(-)	(3 810)	(17 143)
Wykorzystanie(-)	-	-
Stan na koniec okresu	68 550	70 790

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów - nota 16

	za okres od 01.01 2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	5 280	7 470
Utworzenie	5 949	4 769
Rozwiązanie(-)	-	-
Wykorzystanie(-)	(6 480)	(6 959)
Stan na koniec okresu	4 749	5 280

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności- nota 17

	za okres od 01.01 2011 do 31.12.2011	za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	10 883	20 855
Utworzenie	1 113	1 028
Rozwiązanie(-)	(1 148)	(3 326)
Wykorzystanie(-)	(4 002)	(7 674)
Stan na koniec okresu	6 846	10 883

Z początkiem 2012 roku Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. (dalej jako ZAT) otrzymały pismo od spółki ISARIOS Industriekapital AG, dotyczące rzekomych, potencjalnych roszczeń spółki UNYLON AG przeciwko nabywcy UNYLON Polymers GmbH z siedzibą w Guben, obecnie pod firmą ATT Polymers GmbH (dalej jako „ATT”). Jak wynika z treści tego pisma ISARIOS Industriekapital AG (dalej jako „ISARIOS”), stał się sierpniu 2011 roku, właścicielem bliżej nieokreślonych roszczeń, które miały przysługiwać UNYLON AG względem ZAT, a związanych z akwizycją spółki Unylon Polymers GmbH. Osoba występująca w imieniu spółki ISARIOS, Pan Christian Schennstedt, wskazał, iż toczą się nieokreślone postępowania sądowe na etapie apelacji w przedmiocie unieważnienia uchwały. W pismach tych nie zostały skonkretyzowane jakiegokolwiek roszczenia, ani żądania względem ZAT. Również ZAT nie jest i nigdy nie był stroną żadnego postępowania sądowego, arbitrażowego, w którym formułowane byłyby względem ZAT jakiegokolwiek roszczenia odnośnie transakcji nabycia udziałów ATT. ZAT posiada wiedzę, iż toczą się postępowania pomiędzy akcjonariuszami spółki UNYLON AG oraz tą spółką w przedmiocie kwestionowania przez część akcjonariuszy, prawidłowości przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dalej „WZA”) spółki UNYLON AG w dniu 23 grudnia 2009 roku, gdzie wyrażono zgodę na nabycie udziałów ATT przez ZAT. Jeden z akcjonariuszy Unylon AG konsekwentnie kwestionuje podważanie prawidłowości uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku, a orzekające w sprawie sądy, dzieląc to zdanie, wydając wyroki utrzymujące w mocy uchwałę z dnia 23 grudnia 2009 roku. Należy pamiętać, iż po pierwsze zgoda WZA na przeprowadzenie transakcji, należała do warunków, którego ZAT mógł się rzec, co też pomimo zaistnienia uchwały z 23 grudnia 2009 roku, z ostrożności ZAT uczynił, a po drugie, zarząd UNYLON AG, przy transakcji sprzedaży udziałów ATT oświadczył, iż udziały tej spółki nie stanowią jedyne go majątku spółki UNYLON AG, zatem z mocy prawa zgoda WZA nie jest warunkiem koniecznym (prawnym) dla ważności transakcji. Uzyskane od prawników opinie, potwierdzają, iż umowa zakupu udziałów ATT jest ważna i nie istnieją na dziś żadne okoliczności, które wpływałyby na ważność umowy. Unieważnienie umowy, poprzez podważenie uchwały z dnia 23 grudnia 2009 roku ma dziś charakter wyłącznie teoretyczny, a ryzyko w tym zakresie jest niskie.

Nota 34 Zdarzenia po dacie bilansu

Brak.

Nota 35 Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zawarta w dniu 20 maja 2009 roku umowa z Deloitte Audyt Sp. z o. o. w swoim zakresie obejmuje:

- badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku
- badania pakietów konsolidacyjnych za okresy 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2011 roku, sporządzonych zgodnie z wytycznymi i na potrzeby konsolidacji Nafty Polskiej S.A.,
- przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2009 roku, 30 czerwca 2010 roku, 30 czerwca 2011 roku,

Obligatoryjne badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego: 260 tys. zł za dany rok obrotowy.

W dniu 5 kwietnia 2011 roku podpisany został aneks do umowy z dnia 20 maja 2009 roku zwiększający kwotę wynagrodzenia za rok 2010 o kwotę 102 tys. zł, za rok 2011 o kwotę 80 tys. zł. Dodatkowo w dniu 25 lipca 2011 roku podpisana została umowa dotycząca zasad ujęcia transakcji swap EUA/CER . Wartość umowy 22 tys. zł.

Wyszczególnienie	2011	2010
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy kapitałowej)	210	287
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (Grupy kapitałowej)	130	75
Pozostałe usługi	22	-
Suma	362	362

W związku z przygotowaniem prospektu dla nowej emisji akcji Audytor wykonał dodatkowe usługi tj. przygotowanie informacji proforma oraz listu poświadczającego na kwotę 330 tys. zł.

Nota 36 Umowy nieodzwierciedlone w bilansie mające wpływ na ocenę na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Spółka nie posiada takich umów