

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 1 lipca 2012 roku – 30 czerwca 2013 roku



SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
5.	Informacje ogólne	9
6.	Skład Zarządu Spółki	9
7.	Skład Rady Nadzorczej Spółki	10
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
9.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
9.1.	Oświadczenie o zgodności	10
9.2.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
9.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	11
10.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
11.	Nowe standardy i interpretacje	11
12.	Korekta błędów	13
13.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
13.1.	Istotność informacji	13
13.2.	Profesjonalny osąd	13
13.3.	Niepewność szacunków	14
14.	Zasady rachunkowości	14
14.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
14.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	15
14.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	16
14.4.	Nieruchomości inwestycyjne	16
14.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	17
14.6.	Wartości niematerialne	18
14.7.	Prawa do emisji CO ₂	19
14.8.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	20
14.9.	Instrumenty finansowe	20
14.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	23
14.11.	Zapasy	23
14.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	24
14.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
14.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26
14.15.	Kapitał własny	26
14.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
14.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	27
14.18.	Rezerwy	28
14.19.	Świadczenia pracownicze	28
14.20.	Przychody	30
14.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów	30
14.20.2.	Świadczenie usług	30
14.20.3.	Odsetki	30
14.20.4.	Dywidendy	30
14.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu	30
14.20.6.	Dotacje	30
14.20.7.	Podatek dochodowy	31
14.20.8.	Zysk netto na akcję	32
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	32
16.	Przychody i koszty	35
16.1.	Przychody ze sprzedaży	35
16.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	36



w tysiącach złotych

16.3.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)	37
16.4.	Pozostałe przychody operacyjne	37
16.5.	Pozostałe koszty operacyjne	38
16.6.	Przychody i koszty finansowe netto	38
16.7.	Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki	39
17.	Podatek dochodowy	40
17.1.	Odroczony podatek dochodowy.....	41
18.	Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	42
19.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	43
20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	43
21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
22.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
23.	Prawo wieczystego użytkowania.....	49
24.	Wartości niematerialne.....	50
25.	Nieruchomości inwestycyjne.....	51
26.	Udziały i akcje	52
27.	Zapasy.....	56
28.	Prawa do emisji CO ₂	58
29.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	58
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
31.	Pochodne instrumenty finansowe.....	60
32.	Kapitał własny.....	61
32.1.	Kapitał zakładowy.....	61
32.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	62
32.3.	Pozostałe kapitały	62
32.4.	Charakter i cel pozostałych kapitałów	63
33.	Rezerwy	64
33.1.	Zmiany stanu rezerw	64
33.2.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	64
33.3.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	64
33.4.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	65
33.5.	Inne rezerwy	65
34.	Świadczenia pracownicze	65
34.1.	Programy akcji pracowniczych	65
34.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	65
34.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	67
35.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	67
36.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	68
37.	Dotacje.....	69
38.	Zobowiązania i należności warunkowe	70
38.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	70
38.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	70
38.3.	Inne zobowiązania warunkowe.....	70
38.4.	Należności warunkowe	72
38.5.	Zobowiązania inwestycyjne	72
38.6.	Sprawy sądowe	72
38.7.	Gwarancje.....	72
38.8.	Rozliczenia podatkowe.....	73
39.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	74
39.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	75
39.2.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	75
39.3.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	76
39.4.	Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	76
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	77



w tysiącach złotych

40.1.	Ryzyko stopy procentowej	77
40.2.	Ryzyko walutowe	78
40.3.	Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe.....	79
40.4.	Ryzyko cenowe	81
40.5.	Ryzyko kredytowe.....	81
40.6.	Ryzyko płynności.....	82
41.	Zarządzanie kapitałem	83
42.	Instrumenty finansowe	84
43.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	86
44.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	88
45.	Struktura zatrudnienia	88
46.	Wynagrodzenie Audytora	88
47.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	89
48.	Oświadczenia Zarządu.....	89



w tysiącach złotych

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	16.1	3 387 578	3 395 037
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16.1	296 956	267 060
Przychody ze sprzedaży		3 684 534	3 662 097
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.2	(2 582 033)	(2 432 786)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16.2	(293 170)	(252 402)
Koszt własny sprzedaży		(2 875 203)	(2 685 188)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		809 331	976 909
Koszty sprzedaży	16.2	(236 430)	(211 056)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(159 034)	(120 245)
Pozostałe przychody operacyjne	16.4	16 623	15 391
Pozostałe koszty operacyjne	16.5	(7 927)	(12 239)
Przychody i koszty finansowe netto	16.6	31 559	34 390
Zysk/(strata) brutto		454 122	683 150
Podatek dochodowy	17	(67 256)	(86 582)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		386 866	596 568
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	18	5 177	(1 007)
Zysk/(strata) netto za okres		392 043	595 561
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES			
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	20	20,51	31,16
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	20	20,24	31,21
– rozwodniony z zysku za okres	20	20,51	31,16
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	20	20,24	31,21



w tysiącach złotych

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2013	30.06.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 903 633	1 624 329
Rzeczowe aktywa trwałe	22	1 569 786	1 385 443
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	23	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	25	14 683	13 670
Wartości niematerialne	24	34 510	34 295
Udziały i akcje	26	204 531	190 885
Należności handlowe i pozostałe	29	80 123	36
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 308 618	1 403 270
Zapasy	27	303 378	304 866
Nabyte prawa do emisji	28	19 513	-
Należności handlowe i pozostałe	29	549 164	656 024
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	436 532	442 380
Pozostałe aktywa finansowe	26	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	-	-
SUMA AKTYWÓW		3 212 251	3 027 599
PASYWA			
Kapitał własny		2 589 919	2 377 557
Kapitał zakładowy	32.1	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32.2	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	32.3	-	-
Zyski zatrzymane	32.4	2 161 119	1 948 757
Zobowiązania długoterminowe		158 068	130 405
Kredyty i pożyczki	35	3 175	2 248
Rezerwy	33	5 153	3 061
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	89 195	63 719
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	75	10
Dotacje	37	22 181	24 684
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	38 289	36 683
Zobowiązania krótkoterminowe		464 264	519 637
Kredyty i pożyczki	35	2 014	1 218
Zobowiązania handlowe i pozostałe	36	423 185	465 867
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 656	21 588
Pochodne instrumenty finansowe	31	2 933	-
Rezerwy	33	5 316	16 226
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	12 608	12 195
Dotacje	37	2 552	2 543
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	18	-	-
Stan zobowiązań ogółem		622 332	650 042
SUMA PASYWÓW		3 212 251	3 027 599



w tysiącach złotych

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		460 622	682 143
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16.2, 16.5	108 812	96 022
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(7 048)	(10 967)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 228	781
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	43	(84 186)	(71 869)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		1 488	1 243
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	43	(44 006)	94 848
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		(2 494)	7 617
Zmiana stanu rezerw		17 071	(17 580)
Podatek dochodowy zapłacony	43	-	-
Wycena instrumentów pochodnych		2 902	22
Pozostałe		(19 513)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		434 876	782 260
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	56	82
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	43	(290 304)	(240 898)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		101 500	11 075
Nabycie aktywów finansowych		(87 544)	(136 628)
Dywidendy i odsetki otrzymane		8 654	7 554
Spłata udzielonych pożyczek		16 131	12 000
Udzielenie pożyczek		(6 000)	-
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(257 507)	(346 815)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 760)	(1 055)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		-	(11)
Dywidendy wypłacone		(179 681)	(69 961)
Odsetki zapłacone, w tym:		(462)	(257)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(181 903)	(71 284)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(4 534)	364 161
Różnice kursowe netto		(574)	1 000
Środki pieniężne na początek okresu	30	439 143	74 982
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	434 609	439 143
o ograniczonej możliwości dysponowania		5 655	2 630



w tysiącach złotych

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2011 roku	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Korekty błędów					-
Na dzień 1 lipca 2011 roku	191 150	237 650	-	1 423 157	1 851 957
Łączne całkowite dochody	-	-	-	595 561	595 561
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	(69 961)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Na dzień 1 lipca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Korekty błędów					-
Na dzień 1 lipca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Łączne całkowite dochody	-	-	-	392 043	392 043
Wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919



Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi począwszy od 19 stycznia 2013 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, której Jednostką Dominującą jest Grupa Azoty S.A.

6. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 13 sierpnia 2013 roku wchodził:

- | | |
|------------------|--------------------|
| • Marian Rybak | Prezes Zarządu |
| • Wojciech Kozak | Wiceprezes Zarządu |
| • Zenon Pokojski | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.



W dniu 30 kwietnia 2013 roku Pan Paweł Jarczewski złożył rezygnację z dniem 5 maja 2013 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 8 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 8 lipca 2013 roku Pana Mariana Rybaka, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, na Prezesa Zarządu Spółki na okres trwającej obecnie wspólnej kadencji Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki dotychczasowym Członkom Zarządu Panu Wojciechowi Kozakowi oraz Panu Zenonowi Pokojkiemu.

W dniu 19 lipca 2013 roku Pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z dniem 20 lipca 2013 roku z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

7. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 13 sierpnia 2013 roku wchodził:

- | | |
|-------------------|-------------------------|
| • Cezary Możeński | Przewodniczący Rady |
| • Jerzy Koziara | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Barbara Golemo | Członek Rady |
| • Andrzej Bartuzi | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 27 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Jacka Kudelę oraz Uchwałą Nr 28 powołało do składu Rady Pana Jerzego Marciniaka.

W dniu 15 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałami Nr 5 i 6 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Martę Kulik-Zawadzka i Panią Irenę Ożóg oraz Uchwałami Nr 7 i 8 powołało do składu Rady Panią Barbarę Golemo i Pana Jerzego Koziarę.

Z dniem 6 maja 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Jerzy Marciniak.

W dniu 21 maja 2013 roku Uchwałą Nr 223/VII/2013 Rada Nadzorcza Spółki wybrała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Koziarę.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 sierpnia 2013 roku.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

9.1. Oświadczenie o zgodności

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

9.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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



9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

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

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz okres porównywalny od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Konsolidacją pełną objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. oraz spółki PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A. i SCF Natural Sp. z o.o.

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości.

W nocie dotyczącej wyników osiągniętych przez poszczególne segmenty dokonano zmiany wyceny przepływów wewnętrznych. Wprowadzone zmiany zostały opisane w nodzie 15.

Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji elementów innych całkowitych dochodów oraz nazewnictwa sprawozdania z całkowitych dochodów oraz zasady ich wprowadzenia dały możliwość pozostania przy dotychczasowym nazewnictwie. W związku z tym Spółka utrzymała dotychczas stosowane nazewnictwo.

11. Nowe standardy i interpretacje

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

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmiany MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z MSR 32 oraz instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzenia kompensat zgodnie z umową, nawet gdy nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku, natomiast MSR 32 z dniem 01 stycznia 2014 roku. Spółka oczekuje, że powyższe zmiany zwiększą zakres ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2015 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj



utrzymywanych aktywów finansowych Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiany dotyczą podatku odroczonego zależnie od przewidywanego sposobu realizacji aktywów trwałych nie amortyzowanych lub nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 – sposobem realizacji wartości bilansowej będzie wyłącznie sprzedaż oraz podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej. Pierwsza zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku i po tej dacie, natomiast druga zmiana do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku lub później. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40. W odniesieniu do drugiej zmiany prawo polskie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych nie ogranicza wykorzystania strat podatkowych zależnie od źródła przychodów.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 określa zdolność sprawowania kontroli jako podstawę konsolidacji oraz przewiduje jeden model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji. W zakresie terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zastępuje MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz eliminuje interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania pod warunkiem zastosowania całego pakietu (MSSF 10-12, zmiany w MSR 27 i 28). Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Na dzień bilansowy ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmienia wniosków co do kontroli Spółki nad tymi podmiotami.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

MSSF 11 definiuje wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wskazuje metodę praw własności jako metodę rozliczania wspólnych przedsięwzięć. Standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku i po tej dacie. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

MSSF 12 określa wymogi informacyjne dotyczące udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach strukturyzowanych nie podlegających konsolidacji. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku i po tej dacie. Istnieje możliwość zastosowania wymogów MSSF 12 bez wcześniejszego zastosowania całego standardu jak też pozostałych standardów z pakietu (MSSF 10–12, zmiany w MSR 27 i 28). Spółka ocenia, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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



Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany w MSR 27 wynikają z wydania MSSF 10 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku i po tej dacie. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Zmiany w MSR 28 wynikają z wydania MSSF 10 oraz MSSF 11 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2014 roku i po tej dacie. Spółka oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych”, „Rozliczanie kosztów usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja 20 określa aktywowanie kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobywaną przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Zmiany będą mieć zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2013 roku lub po tej dacie. KIMSF 20 nie dotyczy działalności Spółki.

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

12. Korekta błędów

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

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Istotność informacji

Za informacje istotne, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego, przyjęto kwoty, których łączna wartość przekracza 1% sumy aktywów za rok obrotowy w przypadku wielkości bilansowych lub kwoty, które przekraczają 1% przychodów ze sprzedaży w przypadku wielkości wynikowych dotyczących działalności operacyjnej i 5% wyniku finansowego brutto w przypadku pozostałych wielkości wynikowych.

13.2. Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 30 czerwca 2013 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań i należności warunkowych.

13.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki opierają się na założeniach, które Zarząd Spółki weryfikuje w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Dokonując szacunków Zarząd Spółki opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

Główne szacunki dotyczą:

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena wartości posiadanych zapasów w zakresie utraty ich przydatności dla Spółki oraz możliwych do uzyskania cen sprzedaży.
Odroczony podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania i inne założenia.
Wartość bilansowa środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.

14. Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2013	30.06.2012
USD	3,3175	3,3885
EUR	4,3292	4,2613
GBP	5,0604	5,2896

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
EUR	4,1683	4,2688

14.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Z uwagi na zasadę istotności oraz przewagę korzyści nad kosztami Spółka do znaczących przeglądów kwalifikuje przeglądy o wartości jednostkowej przekraczającej kwotę 1,5 miliona zł i o okresie odstępu pomiędzy poszczególnymi przeglądami przekraczającym 2 lata. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany dalszy okres użytkowania danego składnika aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku dalszy okres użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi przeciętnie:

Typ	Okres
Budynki i budowle	30 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	14 lat
Środki transportu	10 lat
Pozostałe	8 lat

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

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

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

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

14.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

14.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji wg zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Przeciętny dalszy okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi około 36 lat.

14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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



14.6. Wartości niematerialne

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

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania odnosi się w ciężar tej kategorii działalności, w której są one wykorzystywane. Przeciętny dalszy okres użytkowania wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi około 10 lat.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

14.7. Prawa do emisji CO₂

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

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te są objęte testem na utratę wartości według ogólnych zasad. Odpisu dokonuje się w ciężar kosztu własnego sprzedaży, jeśli nabyte zostały na potrzeby własne lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach.

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

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

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

14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

14.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania



w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

14.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

14.11. Zapasy

Zapasy obejmują w szczególności:

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

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

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

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

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

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

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio

przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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

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

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym. Skutki różnic wynikających z inwentaryzacji zapasów ujmowane są w działalności, której dotyczą.

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

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

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

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

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

- lokaty o terminie wymagalności powyżej trzech miesięcy od daty ich założenia,
- należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych,
- należności z tytułu dywidend,



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych



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

14.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

14.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

14.15. Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

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

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

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

14.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń



w tysiącach złotych

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

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

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

14.18. Rezerwy

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

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

14.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne

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



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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odписy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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



14.20. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

14.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

14.20.2. Świadczenie usług

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

14.20.3. Odsetki

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

14.20.4. Dywidendy

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

14.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

14.20.6. Dotacje

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

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana



w pozostałe przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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

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

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

14.20.7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe



(i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

14.20.8. Zysk netto na akcję

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

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

W Segmencie Agro wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: amoniak, gaz syntezowy, kwas azotowy, saletra amonowa, azotan magnezu i RSM® oraz gazy techniczne.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik) oraz PULSAR™ (siarczan amonu), w tym siarczan amonu z instalacji odsiarczania spalin.

W Segmencie Agro realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (głównie nawozy) oraz sprzedaż usług tego Segmentu.

W Segmencie Chemia wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe: mocznik, AdBlue®, Melamina™, nadtlenuk wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan oraz CAPROLACTAM™.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: Melamina™, CAPROLACTAM™ (kaprolaktam stały i ciekły), AdBlue®, PULNOX® (roztwory mocznika), PULREA™ (mocznik) oraz nadtlenuk wodoru.

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Chemia obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na instalacjach przypisanych do Segmentu oraz sprzedaż materiałów i usług własnych Segmentu.

W Segmencie Energetyka wytwarzane są następujące główne półfabrykaty/wyroby gotowe/media: energia cieplna, energia elektryczna, gaz ziemny nisko i wysokociśnieniowy oraz pary i wody, które są jednocześnie głównymi produktami handlowymi tego Segmentu. W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadczenia pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji) oraz sprzedaż usług Segmentu.

W Segmencie Pozostała Działalność wyodrębniono następujące grupy przychodów ze sprzedaży:

1. jednostek redukcji emisji (ERU),
2. worków z folii, folia, worków śmieciowych i regranulatu,
3. materiałów,
4. usług własnych Segmentu Pozostała Działalność.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane – obroty wewnętrzne.



w tysiącach złotych

Począwszy od I kwartału roku obrotowego 2012/2013 dokonano zmiany wyceny przepływów między segmentami. Aktualnie są one wyceniane wg technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży „koszt plus”).

Dla celów porównawczych dane za analogiczny okres roku poprzedniego zostały przeliczone.

Zmiany prezentacji kosztu własnego sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, kosztów ogólnego zarządu, wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, danych bilansowych, nakładów inwestycyjnych i amortyzacji wynikają z przypisania miejsc powstawania kosztów do struktur segmentów obowiązujących w I kwartale 2012/2013.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy sprawozdawcze zakończone odpowiednio 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku.

01.07.2012 - 30.06.2013	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 340 593	1 223 283	83 418	37 152	3 684 446	-	3 684 446
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	88
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 076 277	680 725	2 045 197	61 029	3 863 228	(3 863 228)	-
Przychody segmentu ogółem	3 416 870	1 904 008	2 128 615	98 181	7 547 674	(3 863 228)	3 684 534
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 615 720)	(1 127 119)	(79 601)	(52 656)	(2 875 096)	-	(2 875 096)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(107)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 160 539)	(756 672)	(1 882 145)	(63 872)	(3 863 228)	3 863 228	-
Koszty segmentu ogółem	(2 776 259)	(1 883 791)	(1 961 746)	(116 528)	(6 738 324)	3 863 228	(2 875 203)
Koszty sprzedaży	(171 940)	(50 609)	(79)	(13 818)	(236 446)	-	(236 446)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16
Zysk/(strata) segmentu	468 671	(30 392)	166 790	(32 165)	572 904	-	572 901
Koszty ogólnego zarządu	(3 936)	(3 752)	(2 798)	(37 962)	(48 448)	-	(48 448)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(110 586)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(91)	3 833	2 394	(708)	5 428	-	5 428
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 268
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	31 559
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	464 644	(30 311)	166 386	(70 835)	529 884	-	454 122
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(67 256)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	386 866
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	5 177
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	392 043
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	275 973	625 582	406 235	387 985	1 695 775	-	1 695 775
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 516 476
Aktywa ogółem	275 973	625 582	406 235	387 985	1 695 775	-	3 212 251
Zobowiązania segmentu	-	8 748	152 421	-	161 169	-	161 169
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	461 163
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 589 919
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	8 748	152 421	-	161 169	-	3 212 251
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	73 418	67 377	78 043	61 537	280 375	-	280 375
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	12 759
Amortyzacja	31 375	42 699	24 538	8 141	106 753	-	106 753
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 059



w tysiącach złotych

01.07.2011 - 30.06.2012	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 277 428	1 275 932	94 168	31 572	3 679 100	-	3 679 100
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	(17 003)
Obroty wewnętrzne między segmentami	947 186	641 962	1 779 040	60 772	3 428 960	(3 428 960)	-
Przychody segmentu ogółem	3 224 614	1 917 894	1 873 208	92 344	7 108 060	(3 428 960)	3 662 097
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 539 726)	(1 022 160)	(97 549)	(35 310)	(2 694 745)	-	(2 694 745)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	9 557
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 000 798)	(669 967)	(1 698 116)	(60 079)	(3 428 960)	3 428 960	-
Koszty segmentu ogółem	(2 540 524)	(1 692 127)	(1 795 665)	(95 389)	(6 123 705)	3 428 960	(2 685 188)
Koszty sprzedaży	(162 249)	(48 799)	(42)	(3)	(211 093)	-	(211 093)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	37
Zysk/(strata) segmentu	521 841	176 968	77 501	(3 048)	773 262	-	765 853
Koszty ogólnego zarządu	(3 489)	(3 205)	(2 477)	(30 381)	(39 552)	-	(39 552)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(80 693)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	-	-	-	-	-	3 152
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	34 390
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	518 352	173 763	75 024	(33 429)	733 710	-	683 150
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(86 582)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	596 568
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(1 007)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	595 561
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	248 453	634 393	231 954	283 735	1 398 535	-	1 398 535
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 629 064
Aktywa ogółem	248 453	634 393	231 954	283 735	1 398 535	-	3 027 599
Zobowiązania segmentu	-	22 519	153 570	-	176 089	-	176 089
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	473 953
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 377 557
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	22 519	153 570	-	176 089	-	3 027 599
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	56 893	19 976	138 636	42 707	258 212	-	258 212
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 679
Amortyzacja	32 529	40 573	15 018	6 016	94 136	-	94 136
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	1 886



w tysiącach złotych

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

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Polska	2 121 182	2 113 326
Zagranica, w tym	1 563 352	1 615 845
Chiny	160 825	239 939
Niemcy	140 647	135 168
Tajwan	172 663	226 115
Brazylia	36 445	47 413
Słowacja	79 089	59 183
Czechy	62 339	51 246
Francja	206 640	189 529
Wielka Brytania	225 374	194 026
Indonezja	35 490	56 460
Indie	48 470	19 704
Belgia	26 429	6 703
Rumunia	36 558	12 821
Portugalia	30 152	13 176
Austria	30 079	14 670
Inne kraje	272 152	349 692
Razem	3 684 534	3 662 097

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

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

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	3 403 199	3 424 551
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(5 177)	(19 787)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	3 407	1 465
Dodatnie wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	5 467	13 575
Ujemne wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	(3 858)	(12 176)
Podatek akcyzowy	(3 402)	(3 362)
Bonusy od obrotu	(12 058)	(9 229)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	3 387 578	3 395 037



w tysiącach złotych

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	296 120	268 139
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	226	(1 081)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	619	2
Bonusy od obrotu	(9)	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	296 956	267 060

16.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(108 369)	(95 577)
Koszty świadczeń pracowniczych	(287 016)	(271 791)
Zużycie materiałów i energii	(2 181 380)	(2 001 368)
Usługi obce, w tym :	(352 027)	(312 673)
- związane z ochroną środowiska	(1 999)	(627)
Podatki i opłaty	(68 073)	(71 408)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(6 536)	(1 660)
Pozostałe koszty, w tym :	(29 699)	(2 042)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(214)	(162)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	10	11
- odpisy aktualizujące wartość należności	(15 914)	(355)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	2 261	587
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(1 490)	(1 378)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	199	9 554
- podróże służbowe	(1 790)	(1 747)
- reklamy i reprezentacji	(12 134)	(7 878)
- inne koszty działalności operacyjnej	(627)	(674)
Razem koszty rodzajowe	(3 033 100)	(2 756 519)

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	11 072	(30 788)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	44 531	23 220
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(293 170)	(252 402)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(3 270 667)	(3 016 489)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 582 033)	(2 432 786)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(293 170)	(252 402)
Koszty sprzedaży	(236 430)	(211 056)
Koszty ogólnego zarządu	(159 034)	(120 245)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(3 270 667)	(3 016 489)

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Koszty wynagrodzeń	(227 006)	(217 880)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(60 010)	(53 911)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(287 016)	(271 791)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(27 147)	10 304
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(314 163)	(261 487)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze wynika głównie ze zmiany przyjętego do przeliczenia rezerw poziomu stopy dyskontowej oraz utworzenia rezerwy na odprawy pośmiertne.

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

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(103 782)	(91 741)
Amortyzacja środków trwałych	(101 965)	(90 010)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 817)	(1 731)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu, w tym:	(4 587)	(3 836)
Amortyzacja środków trwałych	(3 514)	(2 918)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 073)	(918)

16.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	26
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	89	54
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	2 394	2 142
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupów na rzecz rzeczowych aktywów trwałych	-	716
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	138	119
Przychody z tytułu udostępnienia licencji na znaki towarowe	1 287	1 357
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty/zobowiązania	6 705	5 606
Dotacje	2 559	2 440
Otrzymane darowizny	175	-
Kary i odszkodowania	2 644	2 094
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	71	65
Zwrot podatków	217	525
Inne	257	247
Razem pozostałe przychody operacyjne	16 623	15 391



w tysiącach złotych

16.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(35)	(227)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym :	(1 590)	(1 389)
- koszty amortyzacji	(443)	(445)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	(339)	-
- koszty z tytułu różnic kursowych	(998)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(363)	(600)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 240)	(4 949)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(1 455)	(1 294)
Darowizny przekazane	(1 158)	(2 013)
Kary i odszkodowania	(120)	(684)
Koszty postępowania sądowego	(100)	(18)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(797)	(819)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(539)	(68)
Inne	(191)	(178)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(7 927)	(12 239)

16.6. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek, w tym :	22 907	18 452
- z tytułu należności własnych	3 118	2 522
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	14 070	8 806
- z tytułu udzielonych pożyczek	5 719	7 106
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	18
- z pozostałych tytułów	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	1 857	944
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	498	793
Zyski z tytułu różnic kursowych , w tym:	2 649	17 033
- koszty z tytułu różnic kursowych	(3 407)	(121)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym :	10	1
- dotyczące rozrachunków	10	1
Aktualizacja wartości inwestycji	440	29
Zysk ze zbycia inwestycji	8 758	94
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	23	126
Razem przychody finansowe	37 142	37 472

Na podstawie Uchwały Nr XVIII/89/2012 Rady Gminy z dnia 11 października 2012 roku nastąpiła zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego Gminy Puławy. Na podstawie w/w uchwały weszła w życie zmiana przeznaczenia nieruchomości należących do spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o., umożliwiającego wybudowanie i eksploatację elektrowni.



w tysiącach złotych

W związku z powyższym spełniony został warunek podwyższający cenę sprzedanych spółce PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. udziałów spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. Kwota podwyższenia wartości udziałów, 8 758 tysięcy złotych, wykazana zostało jako przychód ze zbycia inwestycji. Należność ta, w wysokości szacowanej, w poprzednich sprawozdaniach wykazywana była jako należność warunkowa.

Koszty finansowe	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Koszty z tytułu odsetek, w tym :	(887)	(494)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(1)	(19)
- z tytułu leasingu finansowego	(460)	(236)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(236)	(218)
- z pozostałych tytułów	(190)	(21)
Prowizje	(1)	(1)
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(1 671)	(2 148)
Aktualizacja wartości inwestycji	(930)	(293)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym :	(2 094)	(146)
- dotyczące rozrachunków	(2)	(5)
- dotyczące rezerw	(2 092)	(141)
Rzem koszty finansowe	(5 583)	(3 082)
Przychody i koszty finansowe netto	31 559	34 390

Koszty z tytułu zmiany dyskonta wynikają ze zmian zachodzących na rynkach finansowych, wpływających na przyjmowany do przeliczenia rezerw i rozrachunków długoterminowych poziom stopy dyskontowej.

16.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki

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

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

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

Funkcjonujący w Spółce system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji.

Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych, w szczególności w okresie od czerwca do sierpnia wykorzystywane są przez Spółkę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Sezonowość produkcji i handlu neutralizowana jest również poprzez rozszerzanie asortymentowe oferty handlowej.



w tysiącach złotych

17. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	(66 973)	(74 886)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(64 691)	(85 506)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2 282)	10 620
Odroczony podatek dochodowy	(1 606)	(11 696)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 606)	(11 696)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(68 579)	(86 582)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje odniesione bezpośrednio w kapitał, w związku z tym nie wystąpił również podatek odniesiony w ciężar kapitału.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	454 122	683 150
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	6 500	(1 007)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	460 622	682 143
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(87 518)	(129 607)
Zysk strata przed opodatkowaniem	460 622	682 143
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(7 839)	(12 121)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	35 146	30 081
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(769)	(295)
Ulgi podatkowe - dochód wolny od opodatkowania	(130 466)	(185 138)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	12 013	(55 893)
Pozostałe	(7 765)	(3 082)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	360 942	455 695
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(68 579)	(86 582)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	(1 323)	-
Efektywna stawka podatkowa	15%	13%



w tysiącach złotych

W związku z wyjaśnieniem wątpliwości interpretacyjnych związanych z korzystaniem przez Spółkę z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych w związku z prowadzeniem na podstawie posiadanego zezwolenia, działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (dalej: SSE), w bieżącym roku obrotowym wykorzystanie przysługującej ulgi Spółka ujmowała na bieżąco, zależnie od osiąganego dochodu z działalności prowadzonej w SSE. Nie wykorzystana a przysługująca Spółce ulga z tego tytułu wykazywana jest w należnościach warunkowych.

W okresie od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku ulga podatkowa wyniosła ponad 24 788 tysięcy złotych.

W wyniku finansowym ubiegłego roku Spółka wykazała przysługującą jej ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu wyniku osiągniętego z działalności prowadzonej w SSE w roku obrotowym 2010/2011 i 2011/2012. Wykazanie w wyniku roku obrotowego 2011/2012 ulgi przysługującej Spółce dotyczącej wyniku osiągniętego w roku 2010/2011 wynikało z wątpliwości interpretacyjnych, które zostały wyjaśnione w trakcie kontroli podatkowej, która miała miejsce w Spółce w lipcu i sierpniu 2012 roku.

W czerwcu 2012 roku Spółka złożyła we właściwym Urzędzie Skarbowym wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2010/2011 w związku z uzyskaniem dochodu z działalności prowadzonej na terenie SSE w kwocie 9 776 tysięcy złotych. W roku obrotowym 2011/2012 Spółka uzyskała dochód z działalności prowadzonej w SSE uprawniający ją do skorzystania z przysługującej ulgi w kwocie 35 176 tysięcy złotych.

17.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	30.06.2013		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwale objęte ulgą inwestycyjną	-	1 964	1 964
Rzeczowe aktywa trwale - pozostałe	122	72 543	72 421
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	31	-	(31)
Wartości niematerialne	-	3 803	3 803
Udziały i akcje	350	-	(350)
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	-	-	-
Zapasy	1 255	-	(1 255)
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	2 356	35	(2 321)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	366	366
Pochodne instrumenty finansowe	557	6	(551)
Kredyty i pożyczki	389	-	(389)
Rezerwy	1 989	-	(1 989)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 343	-	(19 343)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	1 586	-	(1 586)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 450	-	(12 450)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	40 428	78 717	38 289
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	40 428	78 717	38 289



w tysiącach złotych

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

Spółka posiada trzy zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie SSE. Dotyczą one rewampingu instalacji mocznika, budowy instalacji nawozów płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu, tzw. PULASKA oraz budowy instalacji do produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu, tzw. PULGRAN. Na podstawie pierwszego z nich Spółka korzysta z przysługującej jej ulgi, natomiast w zakresie pozostałych dwóch ponoszone są nakłady inwestycyjne – inwestycje są w trakcie realizacji.

W zakresie ujmowania w wyniku finansowym przysługujących ulg, Spółka stosuje tzw. metodę kasową, tj. w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z osiągniętych wyników. Przysługująca Spółce ulga wykazywana jest w należnościach warunkowych.

18. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechaną stanowią wycofana z użytkowania instalacja nadboranu sodu (zaprzestanie produkcji) oraz bloki tlenowe (podjęcie współpracy w zakresie dostaw tlenu i azotu z firmą zewnętrzną).

W roku obrotowym 2012/2013 zakończono proces likwidacji bloków tlenowych. Do zagospodarowania pozostał budynek wraz z wyposażeniem. Z uwagi na brak na dzień bilansowy określenia sposobu jego zagospodarowania jest on objęty w całości odpisem z tytułu utraty wartości.

W odniesieniu do instalacji nadboranu sodu, w bieżącym roku obrotowym prowadzono działania w zakresie pozyskania możliwości zagospodarowania majątku w ramach Spółki oraz Grupy Kapitałowej. W związku z niewielkim zainteresowaniem zagospodarowaniem majątku, prace likwidacyjne nie były kontynuowane a stan instalacji nie uległ istotnej zmianie.

W związku z powyższym rezerwy na likwidację tych instalacji w niewykorzystanej wysokości zostały rozwiązane.



w tysiącach złotych

Wyniki	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przychody	6 964	373
Koszty	(464)	(1 380)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 500	(1 007)
Podatek dochodowy	(1 323)	-
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	(1 323)	-
Strata netto przypisana działalności zaniechanej	5 177	(1 007)

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego/kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Fundusz nie posiada wyodrębnionych aktywów trwałych. Aktywa wykorzystywane do celów działalności socjalnej stanowią aktywa Spółki.

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

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	2 434	2 210
Środki pieniężne	2 911	3 329
Zobowiązania dotyczące ZFŚS i pozostałych funduszy specjalnych	(621)	(565)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(5 761)	(5 989)
Saldo po skompensowaniu	(1 037)	(1 015)

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

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Odpisy na ZFŚS ujęty w wyniku finansowym	4 182	4 213

20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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



w tysiącach złotych

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

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	386 866	596 568
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	5 177	(1 007)
Zysk netto	392 043	595 561
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	392 043	595 561

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000

Podstawowy zysk na akcję	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zysk netto	392 043	595 561
Zysk netto z działalności kontynuowanej	386 866	596 568
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	5 177	(1 007)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	20,51	31,16
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	20,24	31,21
Podstawowa strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	0,27	(0,05)

Rozwodniony zysk na akcję	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	392 043	595 561
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	386 866	596 568
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 177	(1 007)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	20,51	31,16
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	20,24	31,21
Rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	0,27	(0,05)



w tysiącach złotych

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 23 z dnia 18 grudnia 2012 roku zdecydowało o wypłacie z zysku netto roku obrotowego 2011/2012 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych dywidendy w łącznej kwocie 179 681 000,00 zł, tj. w wysokości 9,40 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 27 grudnia 2012 roku. Natomiast wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 15 stycznia 2013 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	179 681	69 961
zaliczka na poczet dywidendy	-	-
Razem	179 681	69 961

Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2012/2013 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2012/2013 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

22. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2012 - 30.06.2013	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	745 499	1 002 565	18 692	91 853	297 417	2 156 026
b) zwiększenia (z tytułu)	-	194 764	196 259	6 155	15 162	290 575	702 915
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	194 481	196 257	2 672	15 162	-	408 572
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	290 575	290 575
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	3 483	-	-	3 483
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	240	-	-	-	-	240
- inne	-	43	2	-	-	-	45
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(2 446)	(1 683)	(178)	(2 280)	(410 618)	(417 205)
- sprzedaż	-	(6)	-	(57)	-	-	(63)
- likwidacja	-	(703)	(1 672)	(121)	(1 982)	-	(4 478)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(408 572)	(408 572)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	(24)	(24)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 673)	-	-	-	-	(1 673)
- inne	-	(64)	(11)	-	(298)	(2 022)	(2 395)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	937 817	1 197 141	24 669	104 735	177 374	2 441 736
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(55 438)	(206 935)	(6 504)	(28 988)	-	(297 865)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(21 779)	(71 468)	(1 771)	(8 624)	-	(103 642)
- odpis bieżący	-	(21 905)	(71 809)	(1 864)	(9 901)	-	(105 479)
- likwidacja środka trwałego	-	107	338	67	1 017	-	1 529
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(14)	-	-	-	-	(14)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	26	-	-	-	-	26
- inne zwiększenia	-	7	3	26	260	-	296
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(77 217)	(278 403)	(8 275)	(37 612)	-	(401 507)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(238 059)	(212 694)	(4 371)	(16 828)	(766)	(472 718)
zwiększenie (z tytułu)	-	(95)	(21)	-	-	-	(116)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(95)	-	-	-	-	(95)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(21)	-	-	-	(21)
zmniejszenie (z tytułu)	-	490	1 131	11	635	124	2 391
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	89	89
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	84	-	-	-	-	84
- wykorzystanie odpisu, w tym :	-	406	1 131	11	635	35	2 218
likwidacja	-	378	1 127	9	612	-	2 126
inne	-	28	4	2	23	35	92
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec	-	(237 664)	(211 584)	(4 360)	(16 193)	(642)	(470 443)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	452 002	582 936	7 817	46 037	296 651	1 385 443
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	622 936	707 154	12 034	50 930	176 732	1 569 786



w tysiącach złotych

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

Wartość bilansowa środków użytkowanych na dzień 30 czerwca 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 6 505 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2012 roku odpowiednio 5 273 tysięcy złotych). Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu to głównie środki transportu.



Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 19 437 tysięcy złotych. Środki trwałe całkowicie umorzone nadal używane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości oraz środki przeznaczone do likwidacji w krótkim okresie czasu.

Przyrost wartości środków trwałych oraz amortyzacji jest efektem prowadzonej działalności inwestycyjnej. W wyniku zakończenia realizacji projektów Spółka rozliczyła 408 572 tysiące złotych nakładów, głównie w ramach realizacji projektów: budowy instalacji odsiarczania spalin, instalacji produkcji nawozów płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu (PULASKA), bazy magazynowo-spedycyjnej w ramach instalacji produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu (PULGRAN) oraz zakupu zbiorników do sieci sprzedaży RSM®.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Spółka dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który został ujęty w latach poprzednich jest zasadny.

Zidentyfikowano m.in. następujące przesłanki :

- 1/ zmiany w otoczeniu prawnym – niekorzystne regulacje prawne zawarte w Dyrektywie EU ETS, dotyczące ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych;
- 2/ wzrost stopy dyskontowej stosowanej do wyliczenia wartości użytkowej wynikający ze wzrostu dla Spółki ryzyka rynku kapitałowego;
- 3/ korzystne zmiany na rynku gazu ziemnego w Polsce;
- 4/ wzrost wyników finansowych Spółki.

W związku z powyższym przeprowadzono test na utratę wartości. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wartość odzyskiwalna środków trwałych jest ustalana dla grupy środków trwałych. W związku tym, że Spółka posiadany majątek traktuje jako całość, ściśle ze sobą powiązaną i wspólnie generującą przepływy wyodrębniono jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne – CGU. Dodatkowo przyjęto, że testowane środki trwałe wymagają do generowania przepływów pieniężnych zaangażowania kapitału obrotowego, wobec czego na potrzeby testu środki trwałe grupowane są z kapitałem obrotowym.

Główne przyjęte założenia :

- 1/ okres projekcji – 3 lat;
- 2/ średnioważony okres dalszego użytkowania majątku trwałego – 25 lat;
- 3/ WACC przed opodatkowaniem – 11,46%;
- 4/ wskaźnik długoterminowej inflacji – 2%;
- 5/ kursy walut wg dostępnych prognoz.

Wynik przeprowadzonego testu wykazał, że wartość bilansowa majątku Spółki nie różni się istotnie od oszacowanej jego wartości odzyskiwalnej. Ponadto z uwagi na niezakończony proces konsolidacji Spółki z Grupą Azoty, wieloletnie projekcje finansowe będące podstawą oszacowania wartości odzyskiwalnej posiadanego przez Spółkę majątku mogą ulec zmianie, co może wpłynąć na wyniki testu. W związku z powyższym Spółka nie dokonała korekty wartości środków trwałych.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

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



23. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 644,2125 ha (na 30 czerwca 2012 roku odpowiednio 644,3535 ha). Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 493,5658 ha Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 150,6467 ha Spółka nabyła. Wg aktualnie przyjętych zasad zapłaconą cenę nabycia Spółka ujmuje jako przedpłatę z tytułu umowy leasingu operacyjnego i rozlicza liniowo przez okres trwania tej umowy. Jednakże w/w prawo Spółka nabyła w latach ubiegłych i wg wówczas stosowanych zasad cenę nabycia w kwocie około 200 tysięcy złotych sukcesywnie w całości odpisała w koszty. Przechodząc na przepisy MSSF ze względu na nieistotność Spółka odstąpiła od wprowadzenia w/w korekty z uwagi na jej nieistotność.

Spółka użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni 123,5464 ha, wg stanu na 30 czerwca 2013 roku (na 30 czerwca 2012 roku odpowiednio 123,8210 ha). Spółka prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

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

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	30.06.2013	30.06.2012
W okresie 1 roku	1 568	1 343
W okresie od 1 do 5 lat	6 903	6 124
Powyżej 5 lat	39 249	25 599
Razem	47 720	33 066

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	1 413	1 187



w tysiącach złotych

24. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2012 - 30.06.2013	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 308	73 984	20 257	3	7 936	83 231
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4 823	3 576	-	3 105	7 928
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	3 105	3 105
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	-	4 823	3 576	-	-	4 823
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(130)	(130)	-	(4 823)	(4 953)
- likwidacja	-	(130)	(130)	-	-	(130)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(4 823)	(4 823)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 308	78 677	23 703	3	6 218	86 206
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(533)	(47 190)	(7 353)	(3)	-	(47 726)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(81)	(2 679)	(1 326)	-	-	(2 760)
- odpis bieżący	(81)	(2 809)	(1 456)	-	-	(2 890)
- likwidacja	-	130	130	-	-	130
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(614)	(49 869)	(8 679)	(3)	-	(50 486)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	738	25 621	12 354	-	7 936	34 295
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	657	27 635	14 474	-	6 218	34 510

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

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 23 584 tysiące złotych. Wartość niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie licencje służące do obsługi procesów technologicznych, które Spółka

nabyła w okresach przeszłych. Na dzień przejścia na MSR, ze względu na to, że Spółka nie miała możliwości wiarygodnie określić ich wartości oraz okresu ich używania, nie dokonała korekty wartości bilansowej.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych oraz dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

W wyniku przeprowadzonego testu, Spółka dokonała oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów, jednak nie dokonała korekty ich wartości bilansowej. Przesłanki i założenia oraz wyniki do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 22.

W odniesieniu do prac rozwojowych w toku realizacji Spółka dokonała oceny spełniania przez nich przesłanek do aktywowania poniesionych dotychczas nakładów.

Na wartościach niematerialnych Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia na rzecz osób trzecich.

25. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
a) wartość brutto na początek okresu	19 169	19 815
b) zwiększenia (z tytułu)	1 697	1 725
- reklasyfikacja ze środków trwałych	1 673	1 656
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	24	69
c) zmniejszenia (z tytułu)	(240)	(2 371)
- likwidacja	-	(85)
- reklasyfikacja do środków trwałych	(240)	(2 286)
d) wartość brutto na koniec okresu	20 626	19 169
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 186)	(771)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(455)	(415)
- bieżący odpis	(443)	(445)
- likwidacja	-	5
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(26)	(65)
- reklasyfikacja do środków trwałych	14	90
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 641)	(1 186)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(4 313)	(4 617)
- zwiększenie	(84)	(647)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(84)	(647)
- zmniejszenie	95	951
- likwidacja	-	38
- reklasyfikacja do środków trwałych	95	913
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(4 302)	(4 313)
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	13 670	14 427
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	14 683	13 670

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydzierżawione budynki i lokale oraz grunty. Na dzień 30 czerwca 2013 roku wg szacunków Spółki wartość godziwa posiadanych nieruchomości inwestycyjnych wynosi około 21 945 tysięcy złotych. Szacunku dokonano w oparciu o przeprowadzoną



wycenę na dzień 18 stycznia 2013 roku oraz ocenę stopnia zużycia do dnia bilansowego. Wyceny na dzień 18 stycznia 2013 roku dokonał niezależny rzeczoznawca.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

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

26. Udziały i akcje

Udziały i akcje	30.06.2013	30.06.2012
Udziały w spółkach zależnych	184 478	169 902
w tym objętych konsolidacją	179 840	165 704
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wyceniane metodą praw własności	20 053	20 983
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	(490)	(264)
Razem udziały i akcje	204 531	190 885

Wzrost wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji wynika głównie z utworzenia, wspólnie z Instytutem Nawozów Sztucznych w Puławach, spółki SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach. Spółka objęła 150 000 udziałów o łącznej wartości 15 milionów złotych. Objęte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 3 323, 6 miliona złotych oraz wkładem niepieniężnym w wysokości 11 676,4 miliona złotych, w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa-zakładu produkcji granulatów chmielowych zlokalizowanych w Suchodołach. Instytut Nawozów Sztucznych objął 10 udziałów o łącznej wartości 1 tysiąca złotych. Spółka została zawiązana 24 stycznia 2013 roku.

Zmniejszenie wartości udziałów i akcji jest efektem głównie odpisów z tytułu utraty wartości w związku z poniesieniem w okresie sprawozdawczym straty wynikającej z funkcjonowania spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. Odpisy aktualizujące wartość udziałów dokonane zostały w ciężar wyniku bieżącego roku obrotowego do wysokości udziału Spółki w kapitale własnym tego podmiotu.

Pozostałe akcje objęte odpisem dotyczą podmiotów będących w upadłości bądź likwidacji. Odpisy aktualizujące wartość tych akcji utworzone zostały w latach ubiegłych.

W dniu 18 lutego 2013 roku uprawomocnił się wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach, na mocy którego spółka D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji. Likwidator spółki podjął i prowadzi działania likwidacyjne. Na dzień 30 czerwca 2013 roku udział Spółki w kapitale własnym spółki przewyższa zaangażowanie kapitałowe (cenę nabycia posiadanych przez Spółkę udziałów), nie nastąpiła więc utrata wartości posiadanych udziałów.

W bieżącym roku obrotowym rozpoczęto proces restrukturyzacji Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. W dniu 27 sierpnia 2012 roku Aktem Notarialnym A nr 12296/2012 GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. utworzyły spółkę „AGROCHEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach, która następnie zmieniła nazwę na „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. Przedmiotem działania tej spółki jest m.in. produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, produkcja pasz, uprawy rolne, sprzedaż detaliczna i hurtowa oraz działalność usługowa, głównie wspomagająca rolnictwo.

W dniu 5 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy spółki (rejestracja nastąpiła 14 grudnia 2012 roku) poprzez ustanowienie nowych udziałów, które zostały objęte przez „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego



w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół powiązanych funkcjonalnie składników majątku, zdolny do samodzielnej realizacji celów gospodarczych, oznaczony jako Wydział Handlu.

W dniu 20 grudnia 2012 roku nastąpiło połączenie GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (spółka przejmująca) ze spółką „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie (spółka przejmowana). Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH w związku z art. 514 § 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 KSH przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, w odniesieniu do spółki przejmowanej bez podjęcia uchwały, o której mowa w art. 506 KSH oraz bez zmiany umowy spółki przejmującej.

W dniu 30 czerwca 2013 roku nastąpiło wniesienie przez GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. do spółki Agrochem Puławy Sp. z o.o., aportu w postaci nieruchomości znajdujących się w Człuchowie, Gronowie Elbląskim oraz Korfantowie.

Prowadzone działania restrukturyzacyjne nie wpłynęły na poziom zaangażowania kapitałowego Spółki w Grupie Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

W dniu 12 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do KRS zmianę nazwy firmy spółki Azoty-Adipol S.A. na Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

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



w tysiącach złotych

30.06.2013

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów mineralnych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	98,43	98,43	118 621	-	118 621
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, dodatków do żywności, usługi transportu kolejowego, najem, dzierżawa	zależna bezpośrednio	85,00	85,00	44 816	-	44 816
DW "Jawor" Sp. z o.o. w likwidacji	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	-	2 666
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,88)	93,15 (94,64)	923	-	923
PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostałą	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,74	1 658	-	1 658
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,31	1 049	-	1 049
SCF Natural Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie oraz sprzedaż ekstraktów z chmielu i z innych surowców roślinnych	zależna bezpośrednio	99,99	99,99	14 136	-	14 136
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	11 075	(1 002)	10 073
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
Razem						205 575	(1 044)	204 531



w tysiącach złotych

30.06.2012

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów sztucznych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	98,43	98,43	118 621	-	118 621
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, dodatków do żywności, transport kolejowy, najem, handel	zależna bezpośrednio	85,00	85,00	44 816	-	44 816
DW "Jawor" Sp. z o.o. w likwidacji	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	(440)	2 226
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,88)	93,15 (94,64)	923	-	923
PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,74	1 658	-	1 658
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,31	1 049	-	1 049
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	11 075	(71)	11 004
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu, cumowanie statków	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
Razem						191 439	(553)	190 886

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

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją objęto Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., spółki zależne: Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy” S.A. PROZAP Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A. oraz powstałą 24 stycznia 2013 roku spółkę SCF Natural Sp. z o.o. Pozostałe podmioty powiązane ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

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

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji:

Wyszczególnienie	DW JAWOR Sp. z o.o. w likwidacji	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.06.2013r.	5 460	3 638	3 389	638	b.d.	13 125
Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej	0,17%	0,11%	0,11%	0,02%	0,00%	0,41%
Aktywa netto na dzień 30.06.2013r.	5 354	2 850	2 379	373	b.d.	10 956
Przychody za okres 01.07.2012-30.06.2013	1 814	7 745	9 768	3 681	b.d.	23 008
Udział w przychodach jednostki dominującej	0,05%	0,21%	0,27%	0,10%	0,00%	0,63%
Wynik finansowy za okres 01.07.2012-30.06.2013	(96)	365	185	(40)	b.d.	414
Udział w wyniku finansowym jednostki dominującej	(0,02%)	0,09%	0,05%	(0,01%)	0,00%	0,11%

27. Zapasy

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Materiały	174 119	193 034
Półprodukty i produkcja w toku	39 283	33 435
Produkty gotowe	86 800	41 786
Towary i prawa majątkowe, w tym:	3 176	36 611
- świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	478	6 225
- jednostki redukcji emisji (ERU)	-	17 676
- towary	2 698	12 710
Razem zapasy	303 378	304 866

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

Prezentowane w bieżącym okresie prawa majątkowe to świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wynikające z ilości energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji w latach ubiegłych, do roku 2012 włącznie. Z uwagi na brak przepisów (nie będą podlegały umorzeniu) za okres I półrocza 2013 roku świadectwa pochodzenia energii elektrycznej nie zostały wykazane.

W związku z zakończeniem z dniem 31 grudnia 2012 roku II etapu ETS oraz projektu generowania i sprzedaży jednostek redukcji emisji (ERU) podtlenku azotu na dzień 30 czerwca 2013 roku nie występuje zapas tych praw majątkowych.

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Materiały	174 119	193 034
Według ceny nabycia	177 518	196 316
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 399)	(3 282)
Towary i prawa majątkowe	3 176	36 611
Według ceny nabycia	6 484	50 654
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 308)	(14 043)
Półprodukty i produkcja w toku	39 283	33 435
Według kosztu wytworzenia	39 358	33 587
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(75)	(152)
Produkty gotowe	86 800	41 786
Według kosztu wytworzenia	86 839	42 945
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(39)	(1 159)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	303 378	304 866

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(18 636)	(33 434)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(2 177)	(7 134)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	1 103	1 637
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	2 271	4 352
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(12 578)	(19 780)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	927	6 931
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	22 269	28 792
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(6 821)	(18 636)

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 14 755 tysięcy złotych. Odpisy dotyczące produktów wynikają z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dany dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Odpisy dotyczące towarów i materiałów to głównie odpisy aktualizujące wartość jednostek redukcji emisji (ERU) oraz świadectw pochodzenia energii elektrycznej i wynikają ze stosunkowo niskich możliwych do uzyskania cen sprzedaży.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2 030 tysięcy złotych. Odwrócenie dotyczyło głównie produktów w związku ze zmianą cen rynkowych oraz kursów walutowych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2013 roku oraz roku zakończonym 30 czerwca 2012 roku.

28. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała nabyte oraz przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Uprawnienia przyznane to przyznane i niewykorzystane prawa do emisji CO₂ z II okresu ETS, tj. okresu rozliczeniowego 2008-2012. Prawa te zostaną wykorzystane w kolejnym okresie rozliczeniowym.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nabyła prawa do emisji CO₂ w ilości 1 879 tysięcy ton. Prawa te nabyte zostały na potrzeby własne.

W latach 2008-2012 całkowita emisja Spółki wyniosła 7 003 tysięcy ton CO₂. Na okres ten przyznano Spółce prawa do emisji w ilości 6 786 tysięcy ton CO₂. W okresie rozliczeniowym 2008-2012 do umorzenia przedłożono 6 324 tysięcy ton CO₂ przyznanych praw do emisji oraz 679 tysięcy ton CO₂ praw nabytych.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiada przyznane prawa do emisji w ilości 462 tysięcy ton CO₂ oraz nabyte prawa do emisji w ilości 1 200 tysięcy ton CO₂.

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Saldo na początek okresu	-	-
Zakupy	20 139	-
Sprzedaż	-	-
Umorzenie	(626)	-
Saldo na koniec okresu	19 513	-

w tys.ton

Posiadane prawa do emisji CO ₂	2012	2011
Stan praw na początek roku	1 220	1 325
Rozliczone	(758)	(1 462)
Przyznane	-	1 357
Saldo na koniec roku	462	1 220
Emisja w okresie sprawozdawczym	2 475	1 430

Posiadane prawa przeznaczone są do zużycia na własne potrzeby Spółki. Spółka nie zamierza ich zbyć.

Z dniem 1 stycznia 2013 roku rozpoczął się III okres ETS, obejmujący lata 2013-2020. Wg planu przydziału na 2013 rok Spółka powinna otrzymać prawo do emisji 2 420 tysięcy ton CO₂. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie został przyjęty plan przydziału praw do emisji na kolejne lata. Spółka spodziewa się, że w deklarowanym, terminie wrześniowym Komisja Europejska podejmie decyzję o przydziale bezpłatnych uprawnień do emisji.

Rzeczywista emisja CO₂ w I półroczu 2013 roku wynosiła 1 790 tysięcy ton. Biorąc więc pod uwagę poziom planowanego przydziału oraz posiadane prawa do emisji z poprzedniego okresu ETS, Spółka ocenia, że mimo zapowiadanych redukcji, poziom przyznanych praw do emisji w pełni pokryje faktyczną emisję za I półrocze 2013 roku i nie ma potrzeby tworzenia rezerw.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2013	30.06.2012
Kaucje gwarancyjne	30	28
Pożyczki udzielone	80 081	-
Razem należności finansowe netto	80 111	28
Rozliczenia międzyokresowe czynne	12	8
Razem należności niefinansowe netto	12	8
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	80 123	36



w tysiącach złotych

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2013	30.06.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	381 061	343 915
Kaucje gwarancyjne	53	2 200
Należności z tytułu dywidend i innych	964	496
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	31 092	59 299
Pożyczki udzielone	17 400	107 611
Pozostałe należności finansowe	2 967	529
Odpisy aktualizujące	(39 477)	(24 554)
Razem należności finansowe netto	394 060	489 496
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	136 248	144 379
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	1 439	6 082
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	12 823	11 989
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	4 163	3 798
Inne należności niefinansowe	738	583
Odpisy aktualizujące	(307)	(303)
Razem należności niefinansowe netto	155 104	166 528
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	549 164	656 024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	4 163	3 798
koszty prenumeraty czasopism	217	114
odpis na ZFŚS	2 091	2 084
koszty usług informatycznych	134	78
koszty ubezpieczeń	-	184
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	800	596
składki z tytułu przynależności do organizacji	141	111
usługi UDT	501	495
roczne opłaty z tytułu licencji	56	27
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	223	109
Odpisy aktualizujące wartość należności	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Stan na początek okresu	(24 857)	(24 150)
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(17 948)	(3 103)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	2 897	1 499
Wykorzystanie	124	897
Stan na koniec okresu	(39 784)	(24 857)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności do 3 miesięcy. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

Należności długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku stanowią przejęte oraz udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. pożyczki oraz zapłacone kaucje gwarancyjne i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.



w tysiącach złotych

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy na dzień 30 czerwca 2013 roku stanowią ulokowane nadwyżki środków pieniężnych oraz w kwocie około 1 347 tysięcy złotych środki zabezpieczające płatności wynikające z zawartych przez Spółkę umów. Udzielone pożyczki to należności od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z tytułu pożyczek, które Spółka przejęła na podstawie umowy subrogacji. W wyniku zawartych porozumień terminy spłaty zostały przedłużone do grudnia 2017 roku. W pozycji tej wykazana została również pożyczka udzielona w bieżącym roku obrotowym w kwocie 11 000 tysięcy złotych, z terminem wymagalności do grudnia 2018 roku. Na 30 czerwca 2013 roku wykorzystanie tej pożyczki wynosiło 6 000 tysięcy złotych.

Należności handlowe w formie cesji wierzytelności stanowią zabezpieczenie przyznaných limitów kredytowych. Wartość należności z kontraktów objętych cesją na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 4 131 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosiła 5 213 tysięcy złotych).

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notach 40.2, 40.3 , 40.5 i 40.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 39.1.

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2013	30.06.2012
Środki pieniężne w kasie	23	24
Środki pieniężne w banku	2 270	313
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	428 285	438 876
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	5 954	3 167
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	436 532	442 380
w tym :		
- naliczone odsetki	1 444	2 184
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	479	1 053

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w notce 35. W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

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

31. Pochodne instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe klasyfikowane były jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie roku obrotowego Spółka zawierała wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie

przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiada otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, w tym:		
-instrumenty pochodne	31	-
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	31	-
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	31	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
-instrumenty pochodne	2 933	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	2 933	-
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 933	-

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wypływu na wynik	30.06.2013				30.06.2012				
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT	
Kontrakty forward												
-EUR	31 400	4,30569	lipiec-grudzień 2013	16	-	1 682	-	-	-	-	-	-
-USD	19 360	3,28197	lipiec-grudzień 2013	15	-	1 251	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				31	-	2 933	-	-	-	-	-	-

32. Kapitał własny

32.1. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 lipca 2011 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 1 lipca 2012 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 30 czerwca 2013 roku	191 150	230 719	421 869

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

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

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Nazwa (firma) jednostki	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 329 466	183 294 660,00	95,89%	95,89%
Akcjonariat rozproszony	785 534	7 855 340,00	4,11%	4,11%

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

32.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Wyszczególnienie	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej
Stan na 1 lipca 2011 roku	237 650
Stan na 1 lipca 2012 roku	237 650
Stan na 30 czerwca 2013 roku	237 650

32.3. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Stan na 1 lipca 2011 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku	-	-
Stan na 1 lipca 2012 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2013 roku	-	-

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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



w tysiącach złotych

32.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 lipca 2011 roku	63 717	537 139	589 518	232 783	-	1 423 157
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2011 roku	63 717	537 139	589 518	232 783	-	1 423 157
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	595 561	595 561
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	147 432	-	(147 432)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(69 961)	-	(69 961)
Stan na 30 czerwca 2012 roku	63 717	684 571	589 518	15 390	595 561	1 948 757
Stan na 1 lipca 2012 roku	63 717	684 571	589 518	610 951	-	1 948 757
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2012 roku	63 717	684 571	589 518	610 951	-	1 948 757
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	392 043	392 043
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	414 509	-	(414 509)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	-	(179 681)
Stan na 30 czerwca 2013 roku	63 717	1 099 080	589 518	16 761	392 043	2 161 119

Kapitał zapasowy

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zwołania wymagalnej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 30 czerwca 2013 roku kapitał ten wynosił 63 717 tysięcy złotych.

Ponadto uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wypracowanego zysku utworzono kapitał zapasowy powyżej wymaganej przez przepisy KSH kwoty. Na dzień 30 czerwca 2013 roku kapitał ten wynosił 1 099 080 tysięcy złotych.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Zysk/strata z lat ubiegłych

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

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

01.07.2012 - 30.06.2013	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 061	917	11 594	3 715	19 287
Utworzenie	-	2 978	45	16 030	19 053
Rozwiązanie	-	(1 914)	(11 755)	(1 296)	(14 965)
Wykorzystanie	-	(126)	116	(14 988)	(14 998)
Rozwinięcie dyskonta	2 092	-	-	-	2 092
Stan na koniec okresu	5 153	1 855	-	3 461	10 469

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

Struktura czasowa rezerw	30.06.2013	30.06.2012
część długoterminowa	5 153	3 061
część krótkoterminowa	5 316	16 226
Razem rezerwy	10 469	19 287

33.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Dotyczą one głównie działalności zaniechanej. Z uwagi na ustanie przesłanek, w oparciu o które zostały utworzone, zostały one rozwiązane.

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

Rezerwy te obejmują:

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

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 4%.



Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 25 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 19 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

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

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

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawę tlenu i azotu, wraz z naliczonymi odsetkami. Ponieważ mają one charakter głównie krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

33.5. Inne rezerwy

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

34. Świadczenia pracownicze

34.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

34.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.07.2012 - 30.06.2013	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu	55 600	20 314	-	75 914
Koszty odsetek	2 973	850	250	4 073
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 072	699	250	4 021
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	4 480	4 480
Wyplacone świadczenia	(6 085)	(1 344)	(115)	(7 544)
Zyski/straty aktuarialne	13 940	6 296	623	20 859
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2013 roku	69 500	26 815	5 488	101 803
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30.06.2013 roku	69 500	26 815	5 488	101 803
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	63 637	20 391	5 167	89 195
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 863	6 424	321	12 608



w tysiącach złotych

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

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

Koszty ujęte w wyniku finansowym	za okres	
	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 021	3 586
Koszty odsetek	4 073	3 651
Zyski/straty aktuarialne	20 859	3 457
Koszty przeszłego zatrudnienia	4 480	621
Razem	33 433	11 315

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016 i następane
Stopa dyskontowa (%)	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Przewidywana stopa wzrostu podstawy nagrody jubileuszowej (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

Do aktualizacji rezerwy Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych. Poziom rezerwy, przy zakładanym poziomie zatrudnienia, zależy głównie od dwóch parametrów, tj. stopy wzrostu wynagrodzeń oraz współczynników rotacji. Wzrost przyjętego poziomu wynagrodzeń o 1% powoduje wzrost kwoty rezerwy o około 10 milionów złotych, natomiast wzrost wskaźników rotacji o 0,5% powoduje spadek kwoty rezerwy o około 5 milionów złotych.

Począwszy od bieżącego roku kalkulacją rezerw na świadczenia pracownicze objęto odprawy pośmiertne. Zmianę wartości rezerwy z tego tytułu Spółka ujęła w wyniku finansowym bieżącego roku obrotowego.

Przypisanie kwot do zobowiązań długo- i krótkoterminowych wynika z terminów nabywania uprawnień przez pracowników. Średnioważony okres wynosi odpowiednio dla nagród jubileuszowych około 14 lat, dla odpraw emerytalno-rentowych około 17 lat i dla odpraw pośmiertnych około 15 lat.

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

34.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dotyczą głównie ekwiwalentu z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy, odprawy pieniężne wynikające z indywidualnych umów o pracę. Na dzień 30 czerwca 2013 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wynosiły 10 432 tysiące złotych (na 30 czerwca 2012 roku odpowiednio 8 911 tysiące złotych). Zobowiązania Spółki z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 30 czerwca 2013 roku odprawy i odszkodowania nie występowały.

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 175	2 248
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	3 175	2 248

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 014	1 218
Pożyczki otrzymane	-	-
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 014	1 218

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała następujące otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2013 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000	-	-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2013r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	80 000 *	-	-	-	WIBOR 1M+marża	05.09.2013r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2014r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Razem kredyty i pożyczki		132 000	-	-	-			

* - w ramach limitu gwarancja własna w obrocie krajowym w kwocie 415 626 EUR



w tysiącach złotych

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2012 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000	-	-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2012r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	80 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	05.09.2012r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2013r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Razem kredyty i pożyczki		132 000	-	-	-			

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie korzystała z posiadanych linii kredytowych.

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

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

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	30.06.2013	30.06.2012
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 380	1 422
W okresie od 1 do 5 lat	3 563	2 348
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	5 943	3 770
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	754	304
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	-	-
W okresie 1 roku	2 014	1 218
W okresie od 1 do 5 lat	3 175	2 248
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 189	3 466

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

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	75	10
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania finansowe	75	10
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania niefinansowe	-	-
Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	75	10

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe stanowią zobowiązania z tytułu gwarancji. Zobowiązania długoterminowe wycenione są w skorygowanym koszcie.

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	316 352	367 030
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 476	11 326
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Inne zobowiązania finansowe	170	51
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	49 240	39 075
Razem zobowiązania finansowe	375 238	417 482
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	22 378	25 185
Pozostałe zobowiązania budżetowe	447	7 242
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 641	422
ZFŚS	1 037	1 015
Inne zobowiązania niefinansowe	2 248	2 212
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	10
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	10 432	8 911
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 754	3 388
Razem zobowiązania niefinansowe	47 947	48 385
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	423 185	465 867
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	423 260	465 877

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.1.

37. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosły 24 734 tysiące złotych (na dzień 30 czerwca 2012 roku odpowiednio 27 227 tysiące złotych). Są to dotacje pieniężne na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych. Większość pozyskanych środków pochodzi z Funduszy Pomocowych UE. Spółka zobowiązana jest do zachowania trwałości sfinansowanych projektów najczęściej przez okres 5 lat. Za niedotrzymanie warunków trwałości projektów we wskazanym okresie Spółka zobowiązana jest do zwrotu otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami. Z uwagi na to, iż Spółka dokłada szczególnej staranności w dotrzymaniu warunków podpisanych umów, w jej ocenie ryzyko zwrotu otrzymanych środków jest niewielkie a potencjalne zobowiązania z tego tytułu Spółka wykazuje jako zobowiązania warunkowe w nocie 38.3.

Zmiany dotacji otrzymanych do aktywów w okresie 01.07.2012 - 30.06.2013						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.07.2012	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 30.06.2013
Budowa instalacji	3 038	-	(164)	-	-	2 874
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	24 130	-	(2 372)	-	-	21 758
Pozostałe	59	50	(8)	-	-	101
Razem	27 227	50	(2 544)	-	-	24 733

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

Struktura czasowa dotacji	30.06.2013	30.06.2012
część długoterminowa	22 181	24 684
część krótkoterminowa	2 552	2 543
Razem dotacje	24 733	27 227

38. Zobowiązania i należności warunkowe

38.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 30 czerwca 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Struktura czasowa	30.06.2013	30.06.2012
W okresie 1 roku	7 192	4 311
W okresie od 1 do 5 lat	8 650	2 228
Powyżej 5 lat	1 628	411
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	17 470	6 950

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	6 082	6 867

38.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie zawierała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

38.3. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Poręczenia udzielone stronom trzecim	1 305 739	1 312 556
Pozostałe zobowiązania warunkowe	110 166	114 854
Razem zobowiązania warunkowe	1 415 905	1 427 410

Poręczenia udzielone stronom trzecim opisane zostały w nocie 38.7.



Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie :

- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa kotła parowego pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (12 531 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku-wymiana absorbera 150 K2”- w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 743 tysiące złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku-wymiana absorbera 150 K2 (linia II)”- w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 359 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 kwiecień 2016 rok;
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody z ZA Puławy SA”- w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (9 494 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok;
- wniesione pozwy przeciwko Spółce (511 tysięcy złotych).

Zmiana w stanie zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek od otrzymanych środków w ramach dofinansowania inwestycji ze środków UE, w związku z upływem czasu.

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 czerwca 2013 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

W związku z nabyciem 4 stycznia 2012 roku 85% akcji spółki Azoty-Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie (obecnie Zakłady Azotowe Chorzów S.A.), zgodnie z warunkami zawartej umowy, w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, czyli nabycia akcji spółki, Spółka zobowiązała się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo po upływie 36 miesięcy od nabycia akcji Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 mln złotych.

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

Na podstawie umów dzierżawy Spółka użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 30 582 tysiące złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 7 961 tysięcy złotych.

W dniu 9 maja 2012 roku Spółka podpisała porozumienie w sprawie warunków na jakich spółka Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach zobowiązuje się zawrzeć umowę dostawy ciepła użytkowego dla potrzeb Spółki z przyszłej Elektrowni. Umowa ma obowiązywać przez okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2041 roku. Szacunkowa wartość zobowiązań Spółki z tytułu odbieranego ciepła za wskazany okres obowiązywania umowy wynosi 13 miliardów złotych. Umowa będzie przewidywała kary umowne za nie wykonanie lub nienależyte wykonanie umowy. W dniu 26 czerwca 2013 roku strony podpisały aneks do umowy, zobowiązujący do zweryfikowania warunków dostaw ciepła.



38.4. Należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Sporne sprawy budżetowe	1 603	1 480
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 424	1 424
Pozostałe należności warunkowe	76 441	53 972
Razem należności warunkowe	79 468	56 876

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

W pozycji pozostałych należności warunkowych Spółka wykazała między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą Spółce w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz poniesionymi nakładami inwestycyjnymi kwalifikującymi się do tej ulgi z kolejnych zezwoleń w kwocie około 55 999 tysięcy złotych, co po przeliczeniu dyskonta na dzień 30 czerwca 2013 roku daje kwotę nominalną 69 471 tysięcy złotych podatku dochodowego. W pozycji tej wykazano również zgłoszone do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku Spółka złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Do dnia 30 czerwca 2013 roku Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy.

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

38.5. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 313 290 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 15 935 tysięcy złotych. Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych najistotniejszych umów wynosi 59 509 tysięcy złotych.

38.6. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku z powództwa/odwołania Spółki toczyła się 1 sprawa o wartości przedmiotu sporu 18 864 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Spółce toczą się postępowania przed Sądem Pracy i Sądem Ubezpieczeń Społecznych (11), Samorządowym Kolegium Odwoławczym (6) oraz Naczelnym Sądem Administracyjnym (2). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Spółkę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ujęte w sprawozdaniu finansowym.

38.7. Gwarancje

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające ze złożenia przez Spółkę na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce Bałtycka Baza Masowa (BBM) Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 30 czerwca 2013 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 1 730 tysięcy USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 6 850 udziałach w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank kredytujący.

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki na rzecz osób trzecich	30.06.2013		30.06.2012	
	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia
	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego	6 850	zastaw rejestrowy na 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o. jako zabezpieczenie poręczenia kredytu inwestycyjnego
- aktywa finansowe	4 131	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów	5 213	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów
	444 366	oświadczenia o poddaniu się egzekucji	444 607	oświadczenia o poddaniu się egzekucji
	3 706	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady	4 968	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady
- pozostałe	41 775	weksle "in blanco"	50 465	weksle "in blanco"
Razem	500 828		512 103	

38.8. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przyszłych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki potencjalnie mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka, niezależnie od przeglądu i badania sprawozdania finansowego, okresowo przeprowadza audyt rozliczeń podatkowych.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2012 - 30.06.2013				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostce dominującej	10 937	-	-	-	-
Jednostkom zależnym	85 116	173 294	-	6 448	1 792
Jednostkom stowarzyszonym	3 285	-	-	1 134	292
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	15	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	6 984	316	-	-	17
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	106 337	173 610	-	7 582	2 101

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.07.2012 - 30.06.2013		
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostki dominującej	197	6 646	-
Jednostek zależnych	38 506	3 589	32 576
Jednostek stowarzyszonych	26 399	13 845	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	5 779	3 881	451
powiązanych	70 881	27 961	33 027

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2013	30.06.2012
Jednostki dominującej	2 199	172
Jednostek zależnych	148 804	139 907
Jednostek stowarzyszonych	1 130	778
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	2	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	783	3 800
Razem należności od podmiotów powiązanych	152 918	144 657

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Stan na początek okresu	(33)	(28)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(6)	(37)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	7	25
Wykorzystanie	5	7
Stan na koniec okresu	(27)	(33)

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2013	30.06.2012
Jednostki dominującej	2 100	2 281
Jednostek zależnych	11 402	15 173
Jednostek stowarzyszonych	3 643	5 753
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 992	609
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	19 137	23 816



w tysiącach złotych

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2013	30.06.2012
Jednostkom stowarzyszonym	1 305 739	1 312 556
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 305 739	1 312 556

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców gazu ziemnego, energii elektrycznej i benzenu oraz sprzedaży energii elektrycznej niezbilansowanej i AdBlue®. Zakup gazu ziemnego od głównego dostawcy odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych. Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Spółki jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu wyniosła ponad 1 435 599 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1 326 685 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej dokonywany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. Głównym dostawcą energii elektrycznej Grupy jest Grupa Kapitałowa PGE S.A. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. wyniosła ponad 246 003 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 219 957 tysięcy złotych).

Zakup benzenu z PKN Orlen S.A. realizowany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu od PKN Orlen S.A. wyniosła ponad 226 990 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 208 771 tysięcy złotych).

Sprzedaż energii elektrycznej niezbilansowanej realizowana jest poprzez PGE S.A. w ramach podpisanej umowy. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji sprzedaży wyniosła 3 849 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 033 tysięcy złotych).

Sprzedaż AdBlue® realizowana jest poprzez LOTOS PALIWA Sp. z o.o. Współpraca oparta jest na umowie dwuletniej na dostawy i dystrybucję tego produktu. Warunki współpracy nie odbiegają od rynkowych. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji sprzedaży wyniosła 870 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1 714 tysięcy złotych).

Warunki udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocie 38.7.

39.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

39.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

01.07.2012 - 30.06.2013						
Zarząd	Krótkotermino we świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	
Paweł Jarczewski	326	-	-	33	-	
Marian Rybak	374	20	-	51	-	
Marek Kaptucha	379	-	-	38	-	
Wojciech Kozak	232	-	-	44	-	
Zenon Pokojski	379	1	-	41	-	
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	1 690	21	-	207	-	

01.07.2011 - 30.06.2012						
Zarząd	Krótkotermino we świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	
Paweł Jarczewski	311	-	-	37	-	
Marian Rybak	308	-	-	41	-	
Marek Kaptucha	316	-	-	41	-	
Andrzej Kopec	329	-	25	41	-	
Wojciech Kozak	302	-	-	41	-	
Zenon Pokojski	314	-	-	41	-	
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	1 880	-	25	242	-	

Rada Nadzorcza	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Cezary Możejński	52	41
Irena Ożóg	30	41
Jacek Wójtowicz */	50	41
Andrzej Bartuzi */	48	41
Jacek Kudela	19	25
Marta Kulik-Zawadzka	30	41
Jacek Korski	-	17
Jerzy Marciniak	10	-
Barbara Golemo	18	-
Jerzy Koziaara	18	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	275	247

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

39.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z prowadzonej przez Spółkę działalności obejmują:

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

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

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

W okresie sprawozdawczym występujące zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej w części równoważyły ryzyko wynikające ze zmian stóp procentowych. Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych. Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej.

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

Oprocentowanie stałe	30.06.2013				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	416 883	-	-	-	416 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	378	156	198	-	732
Ekspozycja netto	416 505	(156)	(198)	-	416 151
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	50 718	-	-	-	50 718
Pożyczki udzielone	17 400	16 600	63 481	-	97 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 636	1 137	1 684	-	4 457
Ekspozycja netto	31 682	(17 737)	(65 165)	-	(51 220)



w tysiącach złotych

Oprocentowanie stałe	30.06.2012				
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	443 842	-	-	-	443 842
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	428	328	238	-	994
Ekspozycja netto	443 414	(328)	(238)	-	442 848

Oprocentowanie zmienne	30.06.2012				
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	59 614	-	-	-	59 614
Pożyczki udzielone	107 611	-	-	-	107 611
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	790	979	703	-	2 472
Ekspozycja netto	(48 787)	(979)	(703)	-	(50 469)

40.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	402 989	402 989	92%	409 606	409 606	93%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	5 098	22 072	5%	2 270	9 671	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	3 451	11 448	3%	6 811	23 079	5%
		436 509			442 356	

	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	245 232	245 232	52%	271 848	271 848	56%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	30 339	131 345	28%	25 541	108 839	22%
Należności handlowe i pozostałe w USD	29 418	97 594	21%	32 119	108 837	22%
		474 171			489 524	



w tysiącach złotych

	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	336 863	336 863	90%	365 337	365 337	88%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	8 315	35 998	10%	11 364	49 151	12%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	727	2 412	1%	881	2 987	1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	8	40	0%	3	17	0%
	375 313			417 492		
	375 313			417 492		
	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Kredyty i pożyczki w zł	5 189	5 189	100%	3 466	3 466	100%
	5 189			3 466		
	5 189			3 466		
	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	27 122	117 419	52%	16 447	69 359	35%
USD	32 142	106 630	48%	38 049	128 929	65%
GBP	(8)	(40)	0%	(3)	(17)	0%
	224 009			198 271		
	224 009			198 271		
	30.06.2013			30.06.2012		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Instrumenty pochodne - aktywa w :						
EUR	1 700	16	52%	-	-	0%
USD	1 100	15	48%	-	-	0%
	31			-		
	31			-		
Instrumenty pochodne - pasywa w :						
EUR	29 700	1 682	57%	-	-	0%
USD	18 260	1 251	43%	-	-	0%
	2 933			-		
	2 933			-		

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

40.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

Wartości wykazane w analizie wrażliwości stanowią sumę wartości ustalonych dla poszczególnych walut. Zostały one ustalone w ujęciu rocznym.



w tysiącach złotych

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

30.06.2013	Wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR				
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
Aktywa długoterminowe	80 111	801	(801)	-	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	80 111	801	(801)	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	830 600	541	(540)	-	-	24 986	(24 986)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	394 060	174	(174)	-	-	22 895	(22 895)	-	-
Środki pieniężne w banku	2 270	-	-	-	-	225	(225)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	428 285	507	(507)	-	-	2 532	(2 532)	-	-
Inne środki pieniężne	5 954	-	-	-	-	435	(435)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	(140)	141	-	-	(1 101)	1 101	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	1 342	(1 341)	-	-	24 986	(24 986)	-	-
Podatek (19%)	-	(255)	255	-	-	(4 747)	4 747	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	1 087	(1 086)	-	-	20 239	(20 239)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 250	(28)	28	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	3 175	(28)	28	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	330 945	(2 372)	2 388	-	-	(22 760)	22 760	-	-
Kredyty i pożyczki	2 014	(16)	16	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	325 998	-	-	-	-	(3 845)	3 845	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	(2 356)	2 372	-	-	(18 915)	18 915	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(2 400)	2 416	-	-	(22 760)	22 760	-	-
Podatek (19%)	-	456	(459)	-	-	4 324	(4 324)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 944)	1 957	-	-	(18 436)	18 436	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)		(857)	871			1 803	(1 803)		



w tysiącach złotych

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

40.4. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców oraz praw majątkowych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku w Spółce nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen produktów, materiałów i towarów.

40.5. Ryzyko kredytowe

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

30.06.2013		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	342 129	329 127	10 893	1 701	-	-	408
Pozostałe należności finansowe	132 042	132 042	-	-	-	-	-
	-	-					

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



Spółka prowadzi politykę zabezpieczania należności handlowych wynikających z podpisanych umów handlowych, monitoring spływu należności oraz windykację należności przeterminowanych. Działania te mają na celu zminimalizowanie ewentualnych strat, jakie Spółka mogła by ponieść z tytułu nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań wobec Spółki. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym w Spółce wdrożono Politykę zarządzania kredytem kupieckim. Stosowane zabezpieczenia obejmują m.in. hipoteki kaucyjne, gwarancje/blokady bankowe, weksle oraz zabezpieczenie w postaci ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Ubezpieczeniem tym objęte są należności od odbiorców Melaminy™, CAPROLACTAM™ (kaprolaktam stały i ciekły) oraz należności wybranych kontrahentów wynikające ze sprzedaży PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik) i kwasu azotowego (z wyjątkiem transakcji realizowanych w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu). Spółka w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy. Wartość posiadanych zabezpieczeń wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 207 500 tysięcy złotych, co stanowi około 61 % należności z tytułu dostaw i usług.

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

W ocenie Zarządu, w Spółce występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego mimo, że Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych dłużników z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 47 %.

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

Ryzyko kredytowe związane z przejętymi i udzielonymi pożyczkami Spółka ogranicza poprzez pozyskane zabezpieczenia w postaci hipotek, zastawów, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz cesji praw z polis ubezpieczeniowych majątku objętego zabezpieczeniem.

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

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	30.06.2013	30.06.2012
Stan na początek okresu	(24 554)	(23 872)
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(15 914)	(355)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	2 261	587
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(1 662)	(2 148)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	498	793
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(325)	(535)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	114	80
Wykorzystanie	105	896
Stan na koniec okresu	(39 477)	(24 554)

40.6. Ryzyko płynności

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

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



w tysiącach złotych

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

W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2013 roku (nota 30), dostępne linie kredytowe (nota 35) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

30.06.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	powyżej 365 (patrz nota poniżej)	
Kredyty i pożyczki	5 189	161	321	482	1 050	3 175	
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	520	1 020	1 393	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	316 352	273 146	43 130	76	-	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 961	58 875	-	11	-	75	
Razem	383 435	332 702	44 471	1 962	1 050	3 250	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	1 293	1 061	816	5	-	3 175
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	12	-	-	-	75
Razem	1 356	1 073	816	5	-	3 250

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

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

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	30.06.2013	30.06.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112	1 326
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	112	1 326

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wyszczególnienie	30.06.2013	30.06.2012
Kapitał własny	2 589 919	2 377 557
Wartości niematerialne	(34 510)	(34 295)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	2 555 409	2 343 262
Suma bilansowa	3 212 251	3 027 599
Wskaźnik kapitału własnego	79,6%	77,4%
Zysk z działalności operacyjnej	422 563	648 760
Amortyzacja	108 812	96 022
EBIDTA	531 375	744 782
Kredyty i pożyczki	5 189	3 466
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	1,0%	0,5%

42. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	284 642	284 642	-	-	-	-	80 111	-	204 531
Udziały i akcje	204 531	204 531	-	-	-	-	-	-	204 531
Należności handlowe i pozostałe	80 111	80 111	-	-	-	-	80 111	-	-
Aktywa krótkoterminowe	830 623	830 623	-	31	-	-	830 569	-	23
Należności handlowe i pozostałe	394 060	394 060	-	-	-	-	394 060	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	2 293	2 293	-	-	-	-	2 270	-	23
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	428 285	428 285	-	-	-	-	428 285	-	-
Inne środki pieniężne	5 954	5 954	-	-	-	-	5 954	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	-	31	-	-	-	-	-
Razem	1 115 265	1 115 265	-	31	-	-	910 680	-	204 554

Wyszczególnienie	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Zobowiązania długoterminowe	3 250	3 250	-	-	-	3 250	-	-	-
Kredyty i pożyczki	3 175	3 175	-	-	-	3 175	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75	75	-	-	-	75	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	380 185	380 185	-	2 933	328 012	-	-	-	49 240
Kredyty i pożyczki	2 014	2 014	-	-	2 014	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	375 238	375 238	-	-	325 998	-	-	-	49 240
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	2 933	-	2 933	-	-	-	-	-
Razem	383 435	383 435	-	2 933	331 262	-	-	-	49 240



w tysiącach złotych

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

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

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

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

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

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

30.06.2013

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	31	-
Zobowiązania	-	2 933	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	(2 902)	-

30.06.2012

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

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



w tysiącach złotych

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

Za okres od 01.07.2012 do 30.06.2013	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	-	23 387	23	-	23 410
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(696)	-	(696)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	1	(3)	-	(2)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1 716	(137)	-	1 579
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(16 277)	-	-	(16 277)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	2 399	-	-	2 399
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	5 467	-	-	-	-	-	5 467
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(3 858)	-	-	-	-	-	(3 858)
Ogółem zyski/(straty) netto	1 609	-	-	11 226	(813)	-	12 022

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	30.06.2013	30.06.2012
Pożyczki i należności	(16 277)	(955)
Straty z tytułu utraty wartości razem	(16 277)	(955)

43. Objasnienia do sprawozdania z przeplywów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Spółki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Przepływy z działalności operacyjnej	434 876	782 260
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(257 507)	(346 815)
Przepływy z działalności finansowej	(181 903)	(71 284)
Wpływy / (wyływy) środków pieniężnych netto	(4 534)	364 161

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

W pozycji „Pozostałe” Przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej prezentowany jest wydatek dotyczący nabycia przez Spółkę praw do emisji CO₂.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z realizacji projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy. W działalności inwestycyjnej wykazana zostały również przepływy dotyczące utworzenia spółki SCF Natural Sp. z o.o. oraz udzielenia i spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy.

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

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	26 773	(70 833)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(28 391)	59 000
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	468	496
Zmiana stanu należności z tytułu udzielonej pożyczki	(10 131)	(12 000)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(72 905)	(48 532)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(84 186)	(71 869)

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(42 617)	115 129
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 389)	(20 281)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(44 006)	94 848

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(64 691)	(85 506)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2 282)	10 620
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(5 932)	21 588
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	4 766
Transakcje bezgotówkowe - zarachowania należności budżetowych na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	72 905	48 532
Podatek dochodowy zapłacony	-	-

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	93	88
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(37)	(6)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	56	82

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów	(291 693)	(261 179)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 389	20 281
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(290 304)	(240 898)

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

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

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

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 084	2 092
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 192	1 179
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	18	13
Razem	3 294	3 284

Zatrudnienie w Spółce, w zależności od potrzeb, uzupełniane jest przez pracowników zatrudnionych przez Agencję Pracy Tymczasowej. Według stanu na 30 czerwca 2013 roku poprzez Agencję Spółka zatrudniała 138 osób.

46. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Spółki wybranym, Uchwałą Nr 178/VII/2012 Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z dnia 25 października 2012 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2012/2013 jest firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Umowę nr 204/LU/2012 dotyczącą przeglądu oraz badania i oceny sprawozdań finansowych Spółka zawarła 9 listopada 2012 roku. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało również przez firmę DORADCA.

Wyszczególnienie	01.07.2012 - 30.06.2013	01.07.2011 - 30.06.2012
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	65	65
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	25	25
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	1	17
Z tytułu innych umów	16	24
Razem	107	131



47. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- Decyzja Komisji Europejskiej o wszczęciu postępowania antydumpingowego na rosyjską saletrę amonową.

W ocenie Zarządu zdarzenie to może wpłynąć w przyszłości na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

48. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

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

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

Dotyczące sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu