SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY" SPÓŁKA AKCYJNA za okres 1 lipca 2010 – 30 czerwca 2011

Październik 2011

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 5
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 7
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 8
5. Informacje ogólne 9
5.1. Opis Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. 9
5.2. Podmioty objęte konsolidacją 10
5.3. Zakres działalności podmiotów objętych konsolidacją 10
6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej 11
7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 11
8. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 11
9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 11
9.1. Oświadczenie o zgodności 11
9.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego 12
9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego 12
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości 15
11. Nowe standardy i interpretacje 15
12. Korekta błędu 18
13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 18
13.1. Profesjonalny osąd 18
13.2. Niepewność szacunków 18
14. Zasady rachunkowości 19
14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 19
14.2. Rzeczowe aktywa trwałe 20
14.3. Koszty finansowania zewnętrznego 21
14.4. Nieruchomości inwestycyjne 21
14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu 21
14.6. Wartości niematerialne 22
14.7. Prawa do emisji CO_2 23
14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych 24
14.9. Instrumenty finansowe 24
14.10. Wbudowane instrumenty pochodne 26
14.11. Zapasy 27
14.12. Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności 28
14.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 30
14.14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży 30
14.15. Kapitał własny 30
14.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne 31
14.17. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania 31
14.18. Rezerwy 32
14.19. Świadczenia pracownicze 32
14.20. Przychody 33
14.20.1. Sprzedaż towarów i produktów 34
14.20.2. Świadczenie usług 34
14.20.3. Odsetki 34
14.20.4. Dywidendy 35
14.20.5. Przychody z tytułu wynajmu 35
14.20.6. Koszty 35
14.20.7. Dotacje 35
14.20.8. Podatek dochodowy 35
14.20.9. Zysk netto na akcję 36
15. Efekt sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 36
16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych 40

17. Przychody i koszty 44
17.1. Przychody ze sprzedaży 44
17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych 44
17.3. Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny) 45
17.4. Pozostałe przychody operacyjne 46
17.5. Pozostałe koszty operacyjne 46
17.6. Przychody i koszty finansowe netto 47
17.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Grupy 47
18. Podatek dochodowy 48
18.1. Odroczony podatek dochodowy 49
19. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży 49
20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS 51
21. Zysk przypadający na jedną akcję 52
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 53
23. Rzeczowe aktywa trwałe 54
24. Prawo wieczystego użytkowania 56
25. Wartości niematerialne 57
26. Nieruchomości inwestycyjne 59
27. Udziały i akcje 60
28. Zapasy 61
29. Prawa do emisji CO_2 63
30. Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności 63
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 64
32. Pochodne instrumenty finansowe 65
33. Kapitał własny 66
33.1. Kapitał zakładowy 66
33.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 67
33.3. Pozostałe kapitały 67
33.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów 68
34. Rezerwy 69
34.1. Zmiany stanu rezerw 69
34.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych 69
34.3. Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska 69
34.4. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania 70
34.5. Inne rezerwy 70
35. Świadczenia pracownicze 70
35.1. Programy akcji pracowniczych 70
35.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia 71
35.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy 72
36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 73
37. Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe 75
38. Dotacje 75
39. Zobowiązania i należności warunkowe 76
39.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca 76
39.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca 76
39.3. Inne zobowiązania warunkowe 77
39.4. Należności warunkowe 78
39.5. Zobowiązania inwestycyjne 78
39.6. Sprawy sądowe 78
39.7. Gwarancje 78
39.8. Rozliczenia podatkowe 79
40. Informacje o podmiotach powiązanych 79
40.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 80
40.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej 80
40.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej 81

40.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych 82
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 82
41.1. Ryzyko stopy procentowej 82
41.2. Ryzyko walutowe 83
41.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe 84
41.4. Ryzyko cenowe 86
41.5. Ryzyko kredytowe 86
41.6. Ryzyko płynności 87
42. Zarządzanie kapitałem 88
43. Instrumenty finansowe 89
44. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych 92
45. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 93
46. Struktura zatrudnienia 94
47. Wynagrodzenie Audytora 94
48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego 95
49. Oświadczenia Zarządu 95

w tysiącach złotych

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	17.1	2 693 923	1 986 086
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17.1	188 397	75 498
Przychody ze sprzedaży		**2 882 320**	**2 061 584**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.2	(2 064 711)	(1 732 123)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.2	(173 425)	(66 691)
Koszt własny sprzedaży		**(2 238 136)**	**(1 798 814)**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**644 184**	**262 770**
Koszty sprzedaży	17.2	(173 380)	(139 642)
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(139 035)	(107 465)
Pozostałe przychody operacyjne	17.4	58 265	14 737
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(62 396)	(20 465)
Przychody i koszty finansowe netto	17.6	13 894	30 470
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		5 560	1 518
Zysk (strata) brutto		**347 092**	**41 923**
Podatek dochodowy	18	(57 346)	(10 194)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**289 746**	**31 729**
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	19	(10 316)	(446)
Zysk/(strata) netto za okres		**279 430**	**31 283**
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		**279 430**	**31 283**
Zysk/(strata) netto przypadający/a na :		279 430	31 283
akcjonariuszy Jednostki Dominującej		279 357	31 819
udziałowców nie posiadających kontroli		73	(536)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres	21	14,61	1,66
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	21	15,16	1,66
– rozwodniony z zysku za okres	21	14,61	1,66
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	21	15,16	1,66

w tysiącach złotych

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa trwałe (długoterminowe)		**1 500 425**	**1 233 000**
Rzeczowe aktywa trwałe	23	1 367 833	1 141 070
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	24	41 680	-
Nieruchomości inwestycyjne	26	13 526	5 519
Wartości niematerialne	25	53 145	38 328
Udziały i akcje	27	23 617	18 295
Należności handlowe i pozostałe	30	358	29 682
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	266	106
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		**998 499**	**821 896**
Zapasy	28	366 144	292 958
Nabyte prawa do emisji	29	-	-
Należności handlowe i pozostałe	30	533 947	429 721
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 825	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	93 548	99 095
Pozostałe aktywa finansowe	27	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	32	31	35
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	4	-
SUMA AKTYWÓW		**2 498 924**	**2 054 896**
PASYWA			
Kapitał własny		**1 927 197**	**1 654 553**
Kapitał zakładowy	33.1	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	33.3	-	-
Zyski zatrzymane	33.4	1 484 597	1 224 355
Udziały niekontrolujące		13 800	1 398
Zobowiązania długoterminowe		**131 703**	**114 100**
Kredyty i pożyczki	36	1 758	797
Pochodne instrumenty finansowe		104	338
Rezerwy	34	13 804	5 955
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	65 902	56 372
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	37	1 831
Dotacje	38	18 017	15 948
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	32 081	32 859
Zobowiązania krótkoterminowe		**440 024**	**286 243**
Kredyty i pożyczki	36	2 086	1 942
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	385 440	259 264
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 043	138
Pochodne instrumenty finansowe	32	153	229
Rezerwy	34	37 213	4 616
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	11 496	17 542
Dotacje	38	1 593	2 512
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	19	-	-
Stan zobowiązań ogółem		**571 727**	**400 343**
SUMA PASYWÓW		**2 498 924**	**2 054 896**

w tysiącach złotych

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		336 776	41 477
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(5 560)	(1 518)
Amortyzacja	17.2	85 965	68 315
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		5 166	(8 958)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		50 382	10 517
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	44	(199 174)	(33 070)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(74 866)	(52 678)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	44	246 497	18 915
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		1 150	7 792
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezew		45 583	(11 587)
Podatek dochodowy zapłacony	44	(927)	(514)
Wycena instrumentów pochodnych		(306)	(33 154)
Pozostałe		8 186	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**498 872**	**5 537**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	11	213
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	(375 700)	(343 059)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		2 620	359 751
Nabycie aktywów finansowych		-	(67 000)
Dywidendy i odsetki otrzymane		367	6 372
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(372 702)**	**(43 775)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 236)	(1 023)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		786	1 024
Spłata kredytów i pożyczek		(121 658)	(23)
Dywidendy wypłacone		(19 157)	(156 002)
Odsetki zapłacone, w tym:		(448)	(362)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	44	-	-
Pozostałe		14 623	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**(127 090)**	**(156 386)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(920)**	**(194 624)**
Różnice kursowe netto		(4 627)	3 949
Środki pieniężne na początek okresu		**94 364**	**288 988**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**31**	**93 444**	**94 364**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		7 354	18 246

w tysiącach złotych

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2009 roku	191 150	237 650	-	1 346 888	1 775 688	1 986	1 777 674
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 roku	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 346 888**	**1 775 688**	**1 986**	**1 777 674**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	31 819	31 819	(536)	31 283
Zmiany w grupie	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	(150)	(155 937)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 224 355**	**1 653 155**	**1 398**	**1 654 553**
Na dzień 1 lipca 2010 roku	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 224 355**	**1 653 155**	**1 398**	**1 654 553**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2010 roku	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 224 355**	**1 653 155**	**1 398**	**1 654 553**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	279 357	279 357	73	279 430
Zmiany w grupie	-	-	-	-	-	12 576	12 576
Wypłata dywidendy	-	-	-	(19 115)	(19 115)	(247)	(19 362)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 484 597**	**1 913 397**	**13 800**	**1 927 197**

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. (dalej: Grupa) zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku. W sprawozdaniu prezentowany jest jako okres porównywalny okres od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

5.1. Opis Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy" S.A.

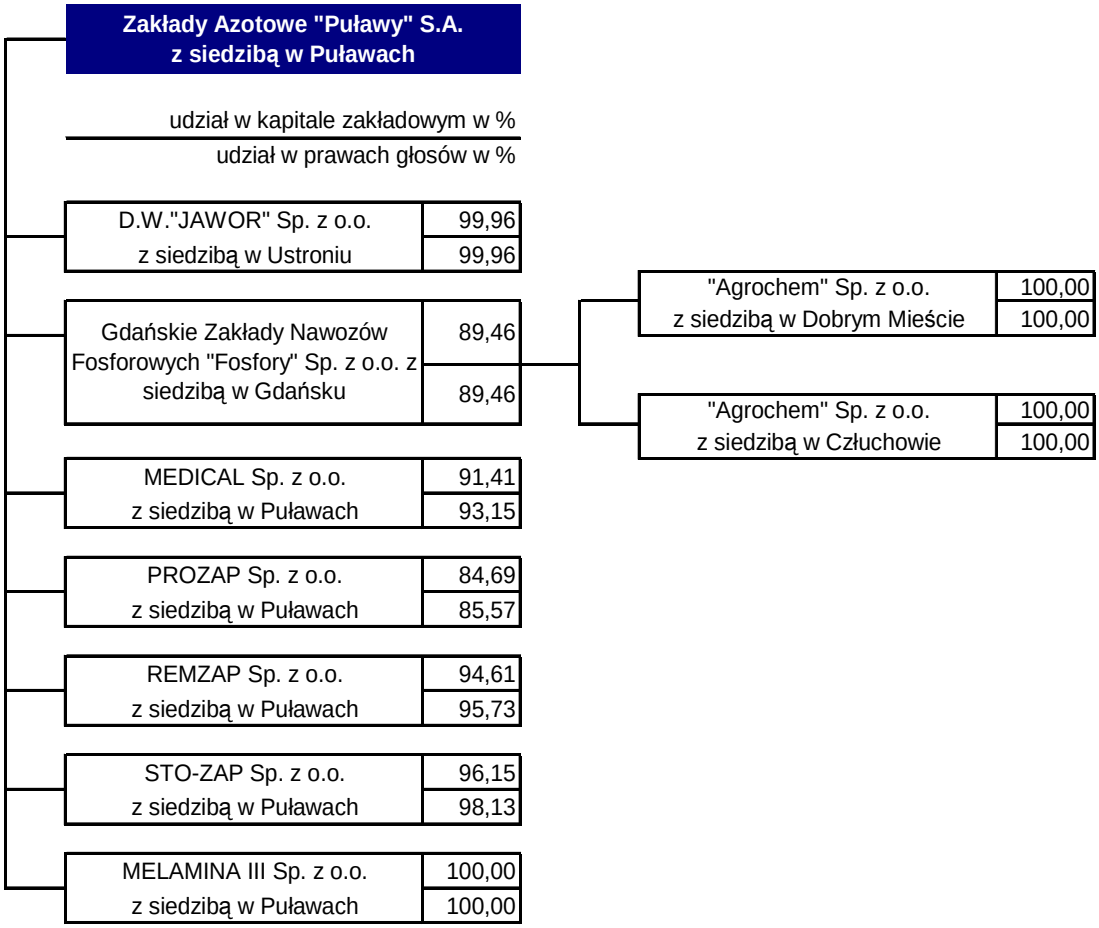
Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzą Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. jako Jednostka Dominująca oraz podmioty zależne (7 bezpośrednio i 2 pośrednio).

Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. (dalej: Jednostka Dominująca) zostały utworzone Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13.

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

Czas trwania działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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



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

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 50,00%,
- CTL „KOLZAP" Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 49,00%,
- NAVITRANS Sp. z o.o. udział w kapitale zakładowym 26,45%,
- TECHNOCHEMSERVICE S.A. udział w kapitale zakładowym 25,00%.

Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. poprzez spółkę stowarzyszoną BBM Sp. z o.o. (50,00% udziałów w kapitale zakładowym), posiadają dodatkowo (pośrednio) 13,22% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki NAVITRANS Sp. z o.o.

Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o. i STO-ZAP Sp. z o.o. posiadają dodatkowo (pośrednio) 1,46% głosów na Zgromadzeniu Wspólników i 1,44% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

W dniu 27 kwietnia 2011 roku Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. nabyły większościowy pakiet udziałów w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. przez co przejęły kontrolę nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. stanowią GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne: „Agrochem" Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście i „Agrochem" Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. Rozliczenie nabycia udziałów przedstawione zostało w nocie 9.3.

5.2. Podmioty objęte konsolidacją

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. (dalej: GK GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.),
- Przedsiębiorstwo Projektowania Modernizacji i Rozwoju Z.A. „Puławy" S.A. PROZAP Sp. z o.o. (dalej: Prozap Sp. z o.o.),
- Przedsiębiorstwo Wykonawstwa Remontów i Inwestycji REMZAP Sp. z o.o. (dalej: Remzap Sp. z o.o.).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności wyceniono posiadane przez Grupę udziały w spółkach „Bałtycka Baza Masowa" Sp. z o.o. (dalej: BBM Sp. z o.o.) oraz CTL „Kolzap" Sp. z o.o. (dalej: Kolzap Sp. z o.o.).

5.3. Zakres działalności podmiotów objętych konsolidacją

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji nawozów sztucznych i związków fosforowych, świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania oraz handlu.

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

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

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

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

Zakres działania podmiotów nie objętych konsolidacją przedstawiony został w nocie 9.3.

6. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 25 października 2011 roku wchodzili:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

7. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 25 października 2011 roku wchodzili:

- Cezary Możeński — Przewodniczący Rady
- Irena Ożóg — Wiceprzewodniczący Rady
- Jacek Wójtowicz — Sekretarz Rady
- Jacek Korski — Członek Rady
- Marta Kulik-Zawadzka — Członek Rady
- Andrzej Bartuzi — Członek Rady

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 16 grudnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej powołało nową Radę Nadzorczą na kolejną wspólną kadencję, która ukonstytuowała się w dniu 27 grudnia 2010 roku.

8. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 25 października 2011 roku.

9. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1. Oświadczenie o zgodności

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

9.2. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9.3. Zasady sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Natomiast śródroczne sprawozdania jednostkowe podmiotów zależnych objętych konsolidacją oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2011 roku podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy" S.A. sporządzane jest począwszy od bieżącego roku obrotowego, ze względu na to, że spółki objęte konsolidacją dotychczas nie były materialne z punktu widzenia Jednostki Dominującej, na podstawie pkt. 29-30 „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych" MSSF oraz MSR 8, punkt 8 , gdzie Jednostka Dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, opierając się na zasadzie istotności, tj. dane podmiotów powiązanych nie były istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki Dominującej. Ze względu na zwiększenia się materialności wartości transakcji wzajemnych, sumy aktywów i pasywów oraz wyniku spółek Prozap Sp. z o.o. i Remzap Sp. z o.o. oraz BBM Sp. z o.o. i Kolzap Sp. z o.o., Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od roku obrotowego trwającego od 01 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku. Konsolidacją objęto również nabytą w kwietniu 2011 roku Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Pozostałe podmioty powiązane ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8, pkt 8, zezwalający na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
D.W.JAWOR Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalności rozrywkowej	zależna bezpośrednio	99,96	99,96
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio	92,85	93,15
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,13
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,67)	26,45 (39,67)
Zamknięta Spółka Akcyjna TECHNOCHEMSERVICE	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00
Len S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00
Zakłady Tworzyw Sztucznych Pronit S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37

Udziały i akcje w/w spółek prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w długoterminowych aktywach finansowych jako „Udziały i akcje" i wycenione zostały wg ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wielkości uzasadniające wyłączenie podmiotów powiązanych z konsolidacji:

Wyszczególnienie	DW"Jawor" Sp. z o.o.	MEDICAL Sp. z o.o.	MELAMINA III Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	NAVITRANS Sp. z o.o.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Razem
Suma bilansowa na dzień 30.06.2011r.	3 648	3 118	127	2 950	1 062	b.d.	10 905
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,15%	0,13%	0,01%	0,12%	0,04%	0,00%	0,46%
Aktywa netto na dzień 30.06.2011r.	3 519	2 266	113	2 060	544	b.d.	8 502
Przychody za okres 01.07.2010-30.06.2011	1 892	5 765	-	8 582	6 392	b.d.	22 631
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,07%	0,20%	0,00%	0,30%	0,23%	0,00%	0,80%
Wynik finansowy za okres 01.07.2010-30.06.2011	(99)	259	(30)	81	234	b.d.	445
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	-0,04%	0,11%	-0,01%	0,04%	0,10%	0,00%	0,20%

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową

i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały nie posiadające kontroli w aktywach netto konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie posiadające kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały nie posiadające kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2011 roku, w związku ze spełnieniem warunków zawieszających określonych w warunkowej umowie sprzedaży udziałów, Jednostka Dominująca nabyła od Ciech S.A. 51 855 udziałów w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. co stanowi 89,46% udziałów spółki. W wyniku nabycia udziałów Grupa Kapitałowa GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy" S.A.

Zgodnie z MSSF 3 pkt 18 nabycie przez Zakłady Azotowe „Puławy" S.A. udziałów GNZF „Fosfory" Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia. Metoda ta wymaga dokonania wyceny do wartości godziwej według stanu na dzień przejęcia nabytych składników aktywów i przejętych zobowiązań.

W związku przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. dokonano, zgodnie z uregulowaniami MSSF 3, w sposób prowizoryczny, rozliczenia ceny nabycia i ustalono nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia (zysk z okazyjnego nabycia) w wysokości 48 464 tysięcy złotych. Ostateczne rozliczenie może się różnić od zaprezentowanego poniżej.

Zysk z okazyjnego nabycia został zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania na dzień nabycia (27 kwiecień 2011 rok)

	przed rozliczeniem	*po rozliczeniu*
Aktywa trwałe	107 800 tys. zł	221 289 tys. zł
Aktywa obrotowe	162 595 tys. zł	136 434 tys. zł
Zobowiązania	172 964 tys. zł	189 943 tys. zł
Aktywa netto	97 431 tys. zł	167 780 tys. zł

Rozliczenie transakcji nabycia udziałów w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. (27 kwiecień 2011 rok)

Wartość godziwa aktywów netto	167 780 tys. zł
Wartość godziwa udziałów niekontrolujących w aktywach netto	12 576 tys. zł
Cena nabycia	106 740 tys. zł
Zysk z okazyjnego nabycia	48 464 tys. zł

Przy wyliczeniu wartości udziałów niekontrolujących przyjęto metodę wyceny udziałów w wartości godziwej. Jako wyznacznik ustalenia wartości godziwej udziałów niekontrolujących została przyjęta cena nabycia udziałów zaoferowana udziałowcowi niekontrolującemu, posiadającemu 8,97% udziałów. Oferta ta została przyjęta.

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zostało ono sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze sporządzała skonsolidowane sprawozdania finansowe. Szczegóły dotyczące korekt i zmian w stosunku do opublikowanego jednostkowego sprawozdania finansowego za analogiczny okres roku ubiegłego zostały przedstawione w nocie 15. W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian w zasadach rachunkowości w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Wprowadzono zmiany w prezentacji wyników segmentów operacyjnych, szczegóły opisane zostały w nocie 16.

11. Nowe standardy i interpretacje

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

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych"

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Wprowadzone do standardu zmiany dotyczą transakcji w formie akcji w ramach grupy, rozliczanych w środkach pieniężnych. Zmiany określają sposób księgowego ujęcia grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w pieniądzu, w sprawozdaniach tych jednostek. Standard ten nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy. W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości"

Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i po tej dacie. Interpretacja określa warunki w jakich jest ona kwalifikowana do zakresu MSR 11 „Umowy o usługi budowlane" bądź MSR 18 „Przychody". Ponadto wskazuje kiedy należy ujmować przychód z budowy nieruchomości. Standard ten nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy. Grupa nie buduje nieruchomości w celu ich sprzedaży.

MSSF 9 „ Instrumenty finansowe"

MSSF 9 porusza kwestie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Ze względu na rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika (tzw. „zamiana długu na kapitał"). Interpretacja ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku i po tej dacie. Interpretacja ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie wyemitowała instrumentów kapitałowych w celu zaspokojenia zobowiązań finansowych.

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

Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana interpretacji nie dotyczy niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie posiada programu określonych świadczeń z minimalnymi wymogami finansowania.

Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"

Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Zmiana usunęła wymóg ujawniania przez powiązane z państwem jednostki szczegółowych informacji na temat wszystkich transakcji z państwem oraz innymi jednostkami powiązanymi z państwem. Doprecyzowała również i uprościła definicję podmiotu powiązanego. Zmiana ta nie ma wpływu na bieżące skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiana będzie miała zastosowanie do sprawozdań Grupy począwszy od roku obrotowego 2011/2012. W momencie zastosowania standard ograniczy poziom wymaganych ujawnień dotyczących podmiotów powiązanych kontrolowanych przez rząd.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja" Klasyfikacja emisji praw poboru

Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku i po tej dacie. Zmiany określają ujmowanie i klasyfikację do instrumentów finansowych praw poboru. Zmiana standardu nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie emitowała takich instrumentów w przeszłości.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" Przyszła realizacja składnika aktywów

Zmiany dotyczą podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 – sposobem realizacji wartości bilansowej będzie wyłącznie sprzedaż. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku i po tej dacie. Powyższa zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych wycenianych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji" Przeniesienie aktywów finansowych

Zmiana wprowadza wymóg ujawniania informacji w zakresie związku między przeniesionym aktywem finansowym a związanym z nim zobowiązaniem finansowym, charakterem i ryzykami z nim związanymi oraz stopniem utrzymywanego zaangażowania. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku. Jednostka Dominująca oczekuje, że zmiana ta nie będzie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ze względu na specyfikę prowadzonej działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

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 których udziały/akcje 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 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania pod warunkiem zastosowania całego pakietu (MSSF 10 - 12, zmiany w MSR 27 i 28). Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Ocena kontroli nad podmiotami, w których udziały/akcje zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków co do kontroli Jednostki Dominującej nad tymi podmiotami.

MSSF 11 „ Wspólne ustalenia umowne"

MSSF 11 definiuje wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wskazuje metodę praw własności jako metodę rozliczania wspólnych przedsięwzięć. Standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach" i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników". Będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Podmioty tworzące Grupę Kapitałową nie są stroną żadnych wspólnych porozumień.

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 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Istnieje możliwość zastosowania wymogów MSSF 12 bez wcześniejszego zastosowania całego standardu jak też pozostałych standardów z pakietu (MSSF 10 – 12, MSR 27, MSR 28). Jednostka Dominująca oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

MSSF 13 „ Wycena wartości godziwej"

MSSF 13 zawiera objaśnienia i wymogi ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania w zakresie ujawnień na temat wyceny wartości godziwej, obecnie rozproszone w kilku standardach. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Jednostka Dominująca oczekuje, że w momencie zastosowania standard zwiększy poziom szczegółowości wymaganych ujawnień.

Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze"

Zmiany w MSR 19 wskazują na ujmowanie zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz usuwają metodę korytarza. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i po tej dacie. Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"

Zmiany w MSR 27 wynikają z wydania MSSF 10 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych"

Zmiany w MSR 28 wynikają z wydania MSSF 10 oraz MSSF 11 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i po tej dacie. Jednostka Dominująca oczekuje, że początkowe ujęcie standardu nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

12. Korekta błędu

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

13. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

13.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Jednostki Dominującej, 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 Grupy, 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 2011 roku dotyczy głównie odpisów aktualizujących, rezerw oraz zobowiązań warunkowych.

13.2. Niepewność szacunków

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

Zarządy jednostek objętych konsolidacją weryfikują przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje.

Rezerwy	Stopy dyskontowe i inne założenia.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.
Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu.

14. Zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na 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.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęte zostały następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2011	30.06.2010
USD	2,7517	3,3946
EURO	3,9866	4,1458
GBP	4,4102	5,0947
JPY (100)	3,4237	3,8297

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
EURO	3,9859	4,0836

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

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia, likwidacji lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży

netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia.

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

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

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

Jeżeli nieruchomości w części służą pozyskiwaniu przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na wzrost ich wartości, w pozostałej zaś części są wykorzystywane przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, 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 wynosi około 38 lat.

14.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

14.7. Prawa do emisji CO_2

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są początkowo w wartości zerowej oraz ewidencjonowane są 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. Jeżeli dla całości okresu obrachunkowego nie będzie konieczności dokupienia praw w celu pokrycia ich niedoboru rezerwa nie jest tworzona. W przeciwnym razie tworzona jest rezerwa w wysokości iloczynu praw brakujących i ich wartości godziwej (ceny rynkowej), która obciąża koszt własny sprzedaży.

W przypadku nabycia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako nabyte prawa do emisji CO_2. Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna odpowiada cenie nabycia. W przypadku wzrostu ceny rynkowej, rośnie także ich wartość rezydualna, w związku z czym nie ma przesłanek do dokonania odpisu aktualizującego.

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

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

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

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

14.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

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 klasyfikuje się 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 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- 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. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje się 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 jeden z podmiotów Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku 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 zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne o terminie wymagalności przekraczającym 3 miesiące, jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem inwestycji kapitałowych nie objętych konsolidacją, wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty

(za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym. Inwestycje kapitałowe nie objęte konsolidacją wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Zobowiązania finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej zaliczane są 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 nabyte lub wyprodukowane na własne potrzeby - zużywające się jednorazowo lub 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, w szczególności: narzędzia i przyrządy, katalizatory, opakowania wypożyczane (butle, kontenery), książki, modele.

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

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

*/ *Ze względu na brak znaczących wahań w cenach oraz niewspółmiernie wysoki koszt, który byłby niezbędny do prowadzenia ewidencji na potrzeby konsolidacji oraz niematerialność ewentualnych zmian wartości wycena nie jest przekształcana.*

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

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

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

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

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

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

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

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

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

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 Jednostki Dominującej oraz umowami spółek podmiotów Grupy.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości wykazywanej w statucie Jednostki Dominującej i Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

Pozostałe kapitały 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 ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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 Grupę.

Pozostałe zobowiązania obejmują:
a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

- zobowiązania z tytułu podatków (inne niż zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie), opłat, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych,
- bierne rozliczenia międzyokresowe inne niż zaklasyfikowane do zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań finansowych, w tym oszacowane półroczne opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego w procesie produkcji, dla których moment płatności przypada w okresach późniejszych niż koniec okresu sprawozdawczego i na które nie otrzymano jeszcze decyzji potwierdzającej powstania zobowiązania,
- otrzymane zaliczki, które zostaną rozliczone poprzez fizyczną dostawę wyrobów gotowych/towarów lub wykonanie usługi,
- zobowiązania wobec pracowników, jeżeli ich uregulowanie nastąpi w innej formie niż poprzez wypłatę środków pieniężnych,
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu podróży służbowych,
- fundusze specjalne, w tym zobowiązanie z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych po pomniejszeniu o środki pieniężne, należności z tytułu pożyczek 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 Grupie 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 Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

14.19. Świadczenia pracownicze

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

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

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

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na koniec okresu sprawozdawczego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto ujmowane są 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

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

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

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

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

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

Przychody ujmowane i prezentowane są w podziale na przychody ze sprzedaży (produktów, materiałów i towarów), pozostałe przychody operacyjne (dotyczące majątku trwałego, dotacji, kar i odszkodowań) oraz przychody finansowe (dotyczące działalności o charakterze finansowym, w tym majątku finansowego oraz lokowania nadwyżek środków pieniężnych).

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.

Przychody z umów o budowę składników aktywów (roboty budowlano-montażowe) ustala się w oparciu o rozwiązania przewidziane w MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną" oraz KSR 3 „Niezakończone usługi budowlane". Przychody z umowy wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty.
Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlano-montażową, przychody i koszty związane z umową ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Przewidywaną stratę z budowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt.
W Grupie stosuje się następujące metody pomiaru stopnia zaawansowania prac dla niezakończonych robót budowlano-montażowych i projektowych:
1/ *Metoda obmiaru wykonanych prac* – polegająca na technicznym pomiarze wykonanych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego prac wyrażonych w jednostkach naturalnych lub w procencie ceny umownej bądź jej składowych. Metoda obmiaru wykonanych prac ma zastosowanie dla zleceń o globalnym budżecie przychodów równym lub większym od 300 tysięcy złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym,
2/ *Metoda kosztowa* – polega na określeniu na ostatni dzień kwartału sprawozdawczego stopnia zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od rozpoczęcia umowy do ostatniego dnia kwartału sprawozdawczego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy, obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego globalnego budżetu kosztów, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania umowy. Metoda kosztowa ustalenia stopnia zaawansowania umowy ma zastosowanie dla kontraktów o globalnym budżecie przychodów przekraczających kwoty 50 tysięcy złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tysięcy złotych dla usług o charakterze projektowym.
3/ *Metoda pomiaru pracochłonności* – metoda oparta jest na pomiarze za pomocą miary roboczogodziny – pracochłonności prac wykonanych w ramach kontraktu. Polega ona na porównaniu ilości wykonanej pracy z ilością pracy zaplanowanej, mierzoną w roboczogodzinach. Iloraz tych dwóch wielkości stanowi stopień zaawansowania prac. Metoda ta ma zastosowanie do kontraktów, w których koszt robocizny z narzutami stanowi ponad 80% wszystkich planowanych kosztów bezpośrednich (suma kosztów robocizny, materiałów, sprzętu, podwykonawstwa, bez narzutu kosztów wydziałowych). Metoda ma zastosowanie dla robót o przewidywanych przychodach nie niższych niż 50 tysięcy złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tysięcy złotych dla usług o charakterze projektowym.
4/ *Metoda zysku zerowego* – szacowany przychód ustala się w wysokości tej części dotychczas poniesionych kosztów, w której ich pokrycie jest wysoce prawdopodobne. Metoda ma zastosowanie dla robót, dla których szacowany przychód jest niższy niż 50 tysięcy złotych dla usług o charakterze budowlano-montażowym oraz 300 tysięcy złotych dla usług o charakterze projektowym.

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 lub udziałowców 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. Koszty

Koszty ujmowane są zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności. Ponoszone koszty ujmowane i prezentowane są w podziale na koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe. Koszty operacyjne obejmują koszty działalności gospodarczej Grupy. W ramach tych kosztów wyodrębnia się koszt własny sprzedaży (sprzedanych produktów, materiałów i towarów), koszty sprzedaży i handlowe (dystrybucji, pośrednictwa handlowego) oraz koszty ogólnego zarządu (zarządzania i administrowania Grupą). Pozostałe koszty operacyjne obejmują transakcje dotyczące majątku trwałego, dotacji oraz kar i odszkodowań, zaś koszty finansowe – transakcje pozyskiwania i obsługi zewnętrznych źródeł finansowania działalności pomiotów Grupy oraz transakcje dotyczące majątku finansowego.

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

14.20.7. Dotacje

Dotacje ujmuje się 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.

14.20.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

14.20.9. 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. Efekt sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jak wskazano w nocie 9 „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego" na podstawie pkt 29-30 „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych" ze względu na zwiększenia się materialności dotyczących wartości transakcji wzajemnych, sumy aktywów oraz pasywów Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od bieżącego roku obrotowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto spółki zależne Remzap Sp. z o.o. i Prozap Sp. z o.o. oraz Grupę Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o., które zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" podlegają konsolidacji metodą pełną oraz spółki stowarzyszone Kolzap Sp. z o.o. oraz BBM Sp. z o.o., które zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych" wycenione zostały w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

w tysiącach złotych

Korekty, które w związku z tym, musiała wprowadzić Jednostka Dominująca w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały zaprezentowane poniżej.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.07.2009 - 30.06.2010	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	1 980 481	1 986 086	5 605
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 422	75 498	76
Przychody ze sprzedaży	**2 055 903**	**2 061 584**	**5 681**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 730 110)	(1 732 123)	(2 013)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66 616)	(66 691)	(75)
Koszt własny sprzedaży	**(1 796 726)**	**(1 798 814)**	**(2 088)**
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**259 177**	**262 770**	**3 593**
Koszty sprzedaży	(139 642)	(139 642)	-
Koszty ogólnego zarządu	(98 976)	(107 465)	(8 489)
Pozostałe przychody operacyjne	14 384	14 737	353
Pozostałe koszty operacyjne	(19 760)	(20 465)	(705)
Przychody i koszty finansowe netto	31 755	30 470	(1 285)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	1 518	1 518
Zysk/(strata) brutto	**46 938**	**41 923**	**(5 015)**
Podatek dochodowy	(10 872)	(10 194)	678
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**36 066**	**31 729**	**(4 337)**
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	(531)	(446)	85
Zysk/(strata) netto za okres	**35 535**	**31 283**	**(4 252)**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	**35 535**	**31 283**	**(4 252)**
Zysk/(strata) netto przypadający na:	35 535	31 283	(4 252)
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	35 535	31 819	(3 716)
udziałowców nie posiadający kontroli	-	(536)	(536)

w tysiącach złotych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanu na 30.06.2010 r.	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Aktywa trwałe (długoterminowe)	**1 226 242**	**1 233 000**	**6 758**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 136 050	1 141 070	5 020
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-
Wartości niematerialne	38 061	38 328	267
Nieruchomości inwestycyjne	5 519	5 519	-
Udziały i akcje	16 930	18 295	1 365
Należności handlowe i pozostałe	29 682	29 682	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	106	106
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**813 219**	**821 896**	**8 677**
Zapasy	290 998	292 958	1 960
Nabyte prawa do emisji	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	427 233	429 721	2 488
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	87	87
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 953	99 095	4 142
Pochodne instrumenty finansowe	35	35	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	**2 039 461**	**2 054 896**	**15 435**
PASYWA			
Kapitał własny	**1 645 004**	**1 654 553**	**9 549**
Kapitał zakładowy	191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	237 650	237 650	-
Pozostałe kapitały	-	-	-
Zyski zatrzymane	1 216 204	1 224 355	8 151
Udziały niekontrolujące	-	1 398	1 398
Zobowiązania długoterminowe	**110 660**	**114 100**	**3 440**
Kredyty i pożyczki	300	797	497
Pochodne instrumenty finansowe	-	338	338
Rezerwy	5 908	5 955	47
Zobowiazania z tytułu świadczeń pracowniczych	52 433	56 372	3 939
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	1 831	-
Dotacje	15 948	15 948	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 240	32 859	(1 381)
Zobowiązania krótkoterminowe	**283 797**	**286 243**	**2 446**
Kredyty i pożyczki	437	1 942	1 505
Zobowiązania handlowe i pozostałe	261 765	259 264	(2 501)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	138	138
Pochodne instrumenty finansowe	13	229	216
Rezerwy	2 878	4 616	1 738
Zobowiazania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 192	17 542	1 350
Dotacje	2 512	2 512	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Stan zobowiązań ogółem	**394 457**	**400 343**	**5 886**
SUMA PASYWÓW	**2 039 461**	**2 054 896**	**15 435**

w tysiącach złotych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.07.2009 - 30.06.2010	Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej	Zmiany wynikające z konsolidacji
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	46 492	41 477	(5 015)
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(1 518)	(1 518)
Amortyzacja	66 983	68 315	1 332
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe	(9 916)	(8 958)	958
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	10 170	10 517	347
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(33 424)	(33 070)	354
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(56 296)	(52 678)	3 618
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	23 912	18 915	(4 997)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	7 792	7 792	-
Zwiekszenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(11 951)	(11 587)	364
Podatek dochodowy zapłacony	-	(514)	(514)
Wycena instrumentów pochodnych	(33 115)	(33 154)	(39)
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**10 647**	**5 537**	**(5 110)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	213	213	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(344 689)	(343 059)	1 630
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	359 751	359 751	-
Nabycie aktywów finansowych	(67 000)	(67 000)	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	6 983	6 372	(611)
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-
Pozostałe	-	(52)	(52)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(44 742)**	**(43 775)**	**967**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(477)	(1 023)	(546)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	1 024	1 024
Spłata kredytów i pożyczek	(23)	(23)	-
Dywidendy wypłacone	(155 787)	(156 002)	(215)
Odsetki zapłacone, w tym:	(118)	(362)	(244)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(156 405)**	**(156 386)**	**19**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(190 500)**	**(194 624)**	**(4 124)**
Różnice kursowe netto	4 060	3 949	(111)
Środki pieniężne na początek okresu	**280 793**	**288 988**	**8 195**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**90 293**	**94 364**	**4 071**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	18 117	18 246	129

w tysiącach złotych

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający udziałowcom nie posiadającym kontroli	Razem kapitał własny
Opublikowane jednostkowe sprawozdanie Jednostki Dominującej							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 336 456**			**1 765 256**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 336 456**		**-**	**1 765 256**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	35 535	-	-	35 535
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	-	-	(155 787)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 216 204**	**-**	**-**	**1 645 004**
Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 346 888**	**1 775 688**	**1 986**	**1 777 674**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 346 888**	**1 775 688**	**1 986**	**1 777 674**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	31 819	31 819	(536)	31 283
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(155 787)	(155 787)	(150)	(155 937)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	**191 150**	**237 650**	**-**	**1 224 355**	**1 653 155**	**1 398**	**1 654 553**
Zmiany wynikające z konsolidacji							
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**-**	**-**	**-**	**10 432**	**10 432**	**1 986**	**12 418**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2009 r.	**-**	**-**	**-**	**10 432**	**10 432**	**1 986**	**12 418**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	(3 716)	(3 716)	(536)	(4 252)
Zmiany w grupie (połączenie z Elzap)	-	-	-	1 435	1 435	101	1 536
Umorzenie udziałów	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	**-**	**-**	**-**	**8 151**	**8 151**	**1 398**	**9 549**

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

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

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są: saletra amonowa, RSM®, mocznik, siarczan amonu, nawozy fosforowe , mieszanki nawozowe oraz mączka fosforytowa.

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

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są: melamina, kaprolaktam, AdBlue®, roztwory mocznika, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy i wodorosiarczyn sodu.

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.

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

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 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

Zmiana prezentacji wyników

Zakres sprzedaży zewnętrznej półfabrykatów/wyrobów gotowych Segmentu Agro poszerzono o tlen niskociśnieniowy, wodór, dwutlenek węgla, powietrze pomiarowe i surowe oraz suchy lód.

Ponadto nowe zasady ustalania wyniku segmentów umożliwiły przyporządkowanie zasadniczej części „nieprzypisanych (do TKW produktów) kosztów własnych sprzedaży" - tj. jednostek redukcji emisji (ERU), podatku akcyzowego oraz kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych - do właściwych segmentów.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nowe zasady rozliczania wyników segmentów operacyjnych w sposób bardziej przejrzysty obrazują efektywność operacyjną każdego z wyodrębnionych segmentów.

W związku ze sporządzaniem od dnia 1 lipca 2010 roku skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Zakładów Azotowych „Puławy" S.A., do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano działalność spółek REMZAP Sp. z o.o. i PROZAP Sp. z o.o.

w tysiącach złotych

01.07.2010 - 30.06.2011	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 575 387	1 188 734	80 945	77 507	2 922 573	-	2 922 573
Sprzedaż nieprzypisana							(40 253)
Obroty wewnętrzne między segmentami	557 377	484 461	1 435 007	56 211	2 533 056	(2 533 056)	-
Przychody segmentu ogółem	**2 132 764**	**1 673 195**	**1 515 952**	**133 718**	**5 455 629**	**(2 533 056)**	**2 882 320**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 116 282)	(971 630)	(77 052)	(75 610)	(2 240 574)	-	(2 240 574)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej							2 438
Obroty wewnętrzne między segmentami	(583 299)	(516 347)	(1 376 984)	(56 426)	(2 533 056)	2 533 056	-
Koszty segmentu ogółem	**(1 699 581)**	**(1 487 977)**	**(1 454 036)**	**(132 036)**	**(4 773 630)**	**2 533 056**	**(2 238 136)**
Koszty sprzedaży	(132 445)	(41 167)	(3)	(68)	(173 683)	-	(173 683)
Koszty sprzedaży nieprzypisane							303
Zysk/(strata) segmentu	**300 738**	**144 051**	**61 913**	**1 614**	**508 316**	**-**	**470 804**
						-	
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(139 035)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(4 131)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	13 894
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	5 560
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	347 092
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(57 346)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**289 746**
Zyska/(strata) z działalności zaniechanej							**(10 316)**
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**279 430**
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	485 550	766 422	172 069	49 703	1 473 744	-	1 473 744
Aktywa nieprzypisane						-	1 025 180
Aktywa ogółem	**485 550**	**766 422**	**172 069**	**49 703**	**1 473 744**	**-**	**2 498 924**
Zobowiązania segmentu	34 073	13 056	120 436	144 804	312 369	-	312 369
Zobowiązania nieprzypisane					-	-	259 358
Kapitał własny						-	1 927 197
Zobowiązania i kapitały ogółem	**34 073**	**13 056**	**120 436**	**144 804**	**312 369**	**-**	**2 498 924**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	73 092	138 002	85 159	10 005	306 258	-	306 258
Amortyzacja ogółem	29 451	36 246	10 292	9 976	85 965	-	85 965

w tysiącach złotych

01.07.2009 - 30.06.2010	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność	Razem	Wyłączenia	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 060 944	944 825	36 489	12 521	2 054 779	-	2 054 779
Sprzedaż nieprzypisana							6 805
Obroty wewnętrzne między segmentami	621 276	336 316	1 338 238	51 999	2 347 829	(2 347 829)	-
Przychody segmentu ogółem	**1 682 220**	**1 281 141**	**1 374 727**	**64 520**	**4 402 608**	**(2 347 829)**	**2 061 584**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(846 055)	(900 241)	(34 570)	(10 888)	(1 791 754)	-	(1 791 754)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisanej							(7 060)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(646 465)	(392 280)	(1 257 038)	(52 046)	(2 347 829)	2 347 829	-
Koszty segmentu ogółem	**(1 492 520)**	**(1 292 521)**	**(1 291 608)**	**(62 934)**	**(4 139 583)**	**2 347 829**	**(1 798 814)**
Koszty sprzedaży	(101 251)	(38 784)	(72)	(26)	(140 133)	-	(140 133)
Koszty sprzedaży nieprzypisane							491
Zysk/(strata) segmentu	**88 449**	**(50 164)**	**83 047**	**1 560**	**122 892**	**-**	**123 128**
						-	
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	(107 465)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	(5 728)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	30 470
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	1 518
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	41 923
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(10 194)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31 729**
Zyska/(strata) z działalności zaniechanej							**(446)**
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31 283**
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	259 666	558 901	136 073	101 521	1 056 161	-	1 056 161
Aktywa nieprzypisane						-	998 735
Aktywa ogółem	**259 666**	**558 901**	**136 073**	**101 521**	**1 056 161**	**-**	**2 054 896**
Zobowiązania segmentu	-	8 195	83 829	-	92 024	-	92 024
Zobowiązania nieprzypisane						-	308 319
Kapitał własny						-	1 654 553
Zobowiązania i kapitały ogółem	**-**	**8 195**	**83 829**	**-**	**92 024**	**-**	**2 054 896**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	69 018	181 444	87 965	12 183	350 610	-	350 610
Amortyzacja ogółem	22 854	27 691	9 585	8 185	68 315	-	68 315

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Polska	1 517 571	1 101 582
Zagranica, w tym:	1 364 749	960 002
Chiny	253 728	248 387
Niemcy	154 403	102 856
Tajwan	180 592	119 827
Brazylia	34 842	27 325
Szwecja	36 062	25 794
Słowacja	62 823	39 535
Czechy	44 109	31 882
Hiszpania	23 975	22 463
Francja	156 315	45 292
Wielka Brytania	169 921	53 500
Indonezja	48 435	-
Inne kraje	199 544	243 141
Razem	**2 882 320**	**2 061 584**

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 podmioty wchodzące w skład Grupy mają swoje siedziby.

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

w tysiącach złotych

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	2 747 779	1 984 827
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(52 412)	(24 254)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(5 679)	6 146
Dodatnie wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	21 163	43 977
Ujemne wyniki na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych	(254)	(18 772)
Podatek akcyzowy	(3 040)	(161)
Bonusy od obrotu	(13 634)	(5 677)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	**2 693 923**	**1 986 086**

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	191 230	75 655
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(2 784)	(199)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(44)	42
Bonusy od obrotu	(5)	-
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**188 397**	**75 498**

17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(85 600)	(68 171)
Koszty świadczeń pracowniczych	(282 920)	(268 271)
Zużycie materiałów i energii	(1 764 457)	(1 440 444)
Usługi obce, w tym:	(273 104)	(219 526)
- związane z ochroną środowiska	(1 219)	(2 015)
Podatki i opłaty	(73 571)	(66 701)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 943)	(4 627)
Pozostałe koszty, w tym:	(4 166)	(4 917)
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	(134)	(151)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	35	68
- odpisy aktualizujące wartość należności	(772)	(1 311)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	998	2 159
- należności spisane w koszty	(4)	(1)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7 183	2 611
- reklamy i reprezentacji	(6 724)	(5 260)
- inne koszty działalności operacyjnej	(4 748)	(3 032)
Razem koszty rodzajowe	**(2 489 761)**	**(2 072 657)**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	30 094	(45 953)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	82 541	139 380
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(173 425)	(66 691)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	**(2 550 551)**	**(2 045 921)**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 064 711)	(1 732 123)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(173 425)	(66 691)
Koszty sprzedaży	(173 380)	(139 642)
Koszty ogólnego zarządu	(139 035)	(107 465)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	**(2 550 551)**	**(2 045 921)**

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń	(229 477)	(215 585)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(53 443)	(52 686)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(282 920)**	**(268 271)**
Rezerwy na świadczenia pracownicze: (-) utworzenie, (+) rozwiązanie	(41 438)	(877)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(324 358)**	**(269 148)**

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Pozycje ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	**(81 264)**	**(65 272)**
Amortyzacja środków trwałych	(79 741)	(64 342)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 523)	(930)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	**(4 336)**	**(2 899)**
Amortyzacja środków trwałych	(3 108)	(2 574)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 228)	(325)

w tysiącach złotych

17.4. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk z tytułu okazyjnego nabycia GK GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	48 464	-
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	526	178
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	101	1 066
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	16	615
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 584	1 340
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupów na rzecz rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 130	4 241
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 787	834
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty/zobowiązania	2 915	812
Dotacje	1 657	1 207
Umorzone zobowiązania	1	-
Kary i odszkodowania	(344)	3 330
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	65	82
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	95	35
Zwrot podatków	48	782
Przychody z działalności socjalnej oraz dofinansowanie do ZFŚS	79	148
Inne	141	67
Razem pozostałe przychody operacyjne	**58 265**	**14 737**

17.5. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(48 165)	(11 606)
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 165)	(877)
- koszty amortyzacji	(365)	(144)
Odpisy aktualizujące wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(171)	(2 531)
Niezawinione niedobory i szkody	(4)	(13)
Rezerwa na przyszłe koszty/zobowiązania	(5 210)	(3 267)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(1 260)	(503)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(3 506)	-
Darowizny przekazane	(606)	(481)
Kary i odszkodowania	(877)	(175)
Koszty postępowania sądowego	(20)	(15)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(936)	(768)
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	(9)	(23)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(269)	(131)
Inne	(198)	(75)
Razem pozostałe koszty operacyjne	**(62 396)**	**(20 465)**

w tysiącach złotych

17.6. Przychody i koszty finansowe netto

Przychody finansowe	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	4 824	15 875
- z tytułu należności własnych	2 719	7 731
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy	2 002	7 029
- z tytułu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	103	3
- z tytułu papierów wartościowych	-	1 112
Dywidendy i udziały w zyskach	167	272
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	862	598
Zyski z tytułu różnic kursowych	11 695	16 737
w tym koszty z tytułu różnic kursowych	(364)	(652)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	6	235
- dotyczące rozrachunków	6	235
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	306	39
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	27	201
Razem przychody finansowe	**17 887**	**33 957**

Koszty finansowe	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(907)	(490)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(54)	(5)
- z tytułu leasingu finansowego	(328)	(325)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(146)	(110)
- z pozostałych tytułów	(379)	(50)
Prowizje	(65)	-
Odpis aktualizujący wartość należności odsetkowych	(2 170)	(2 708)
Aktualizacja wartości inwestycji	(268)	(1)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(315)	(257)
- dotyczące rozrachunków	(142)	(91)
- dotyczące rezerw	(173)	(166)
Pozostałe	(268)	(31)
Razem koszty finansowe	**(3 993)**	**(3 487)**
Przychody i koszty finansowe netto	**13 894**	**30 470**

17.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Grupy

Sezonowość działalności Grupy występuje w obrocie nawozami. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. Poza sezonem aplikacji, w celu zmniejszania wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu. Funkcjonujący w Jednostce Dominującej system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia, elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji.

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

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

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP Sp. z o.o. Największy popyt na usługi budowlano-

montażowe przypada na okres marzec - wrzesień. Natomiast zdecydowanie najsłabszym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego.

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	**(68 168)**	**96**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(68 173)	99
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5	(3)
Odroczony podatek dochodowy	**10 822**	**(10 290)**
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	10 822	(10 290)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**(57 346)**	**(10 194)**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	**347 092**	**41 923**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	**(10 316)**	**(446)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**336 776**	**41 477**
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(63 987)	(7 881)
Zysk strata przed opodatkowaniem	**336 776**	**41 477**
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(10 695)	(10 237)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	27 573	27 801
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(40 930)	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(218)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(10 956)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(25)	16
Pozostałe	294	(5 404)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	**301 819**	**53 653**
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**(57 346)**	**(10 194)**
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
Efektywna stawka podatkowa	**17%**	**25%**

18.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	30.06.2011		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	2 208	2 208
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	(131)	61 090	61 221
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	7 975	7 975
Wartości niematerialne	-	5 317	5 317
Udziały i akcje	-	(224)	(224)
Zapasy	-	4 613	4 613
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	(95)	(2 690)	(2 595)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	12	5
Pochodne instumenty finansowe	-	(43)	(43)
Kredyty i pożyczki	-	(323)	(323)
Rezerwy	-	(11 079)	(11 079)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	223	(14 680)	(14 903)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	104	(1 687)	(1 791)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	158	(3 866)	(4 024)
Strata podatkowa	-	(14 489)	(14 489)
Pozostałe	-	(53)	(53)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**266**	**32 081**	**31 815**
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**266**	**32 081**	**31 815**

Wyszczególnienie	30.06.2010		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	2 489	2 489
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	(114)	51 700	51 814
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	(40)	(40)
Wartości niematerialne	-	1 583	1 583
Udziały i akcje	-	(160)	(160)
Zapasy	-	10 112	10 112
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	(21)	(182)	(161)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	885	863
Pochodne instumenty finansowe	-	(100)	(100)
Kredyty i pożyczki	-	151	151
Rezerwy	-	(1 353)	(1 353)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	219	(13 825)	(14 044)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	-	(1 158)	(1 158)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	(3 550)	(3 550)
Strata podatkowa	-	(13 693)	(13 693)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**106**	**32 859**	**32 753**
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**106**	**32 859**	**32 753**

19. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechana dotyczy w całości Jednostki Dominującej. Stanowią ją wycofane z używania instalacja nadboranu sodu oraz bloki tlenowe.

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

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

Przychody i koszty związane z funkcjonowaniem bloków tlenowych, do czasu podjęcia decyzji o ich likwidacji, w bieżącym roku obrotowych oraz w latach poprzednich prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w części dotyczącej działalności kontynuowanej.

Wyniki ujęte w działalności kontynuowanej	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody	33	114
Koszty	(17)	(64)
Zysk/(strata) brutto	16	50
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16	50
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia	(1 115)	-
Wynik przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	(1 099)	50
Podatek dochodowy	**209**	**(10)**
- wynikający z zysku/(straty) przed opodatkowaniem	(3)	(10)
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	212	-
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	**(890)**	**40**

Po podjęciu decyzji o likwidacji bloków dokonano oszacowania kosztów likwidacji i utworzono na nie rezerwę w wysokości 9 903 tysiące złotych. Kwota utworzonej rezerwy oraz koszty utrzymania instalacji poniesione po podjęciu decyzji o likwidacji tej części działalności, jak też uzyski z likwidacji środków trwałych, w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały wykazane w części dotyczącej działalności zaniechanej.

Wyniki	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przychody	-	27
Koszty	(10 316)	(473)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(10 316)	(446)
Podatek dochodowy	-	-
Strata netto przypisana działalności zaniechanej	**(10 316)**	**(446)**

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży to środki trwałe wykorzystywane przez Jednostkę Dominującą w prowadzonych pracach badawczych. W wyniku zakończenia prac środki te zostały wyłączone z używania i przeznaczone do likwidacji. W toku procesu likwidacji dwa reaktory oraz granulator zostały przeznaczone do zbycia. Na dzień wyłączenia z używania tych środków dokonano odpisu aktualizującego ich wartość do wysokości ich wartości netto. Na dzień 30 czerwca 2011 roku trwa proces sprzedaży środków. Na dzień klasyfikacji składników majątku do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży ustalono ich wartość godziwą i dokonano podwyższenia odpisu aktualizującego ich wartość o kwotę 4 tysiące złotych. Koszty związane z zaklasyfikowaniem środków do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży odniesione zostały w ciężar kosztów działalności kontynuowanej jako pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz zobowiązania przypisane działalności zaniechanej na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na 30 czerwca 2010 roku:

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**4**	**-**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	**-**	**-**
Zobowiązania netto przypisane działalności zaniechanej	**(4)**	**-**

20. 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. Grupa 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 Grupy. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Z uwagi na charakter Funduszu Grupa 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	30.06.2011	30.06.2010
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	4 192	1 803
Środki pieniężne	4 181	7 304
Zobowiązania dotyczące ZFŚS i pozostałych funduszy specjalnych	(854)	(3 285)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(9 602)	(7 071)
Saldo po skompensowaniu	**(2 083)**	**(1 249)**

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Odpisy na ZFŚS ujęty w wyniku finansowym	6 882	8 494

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	289 673	32 265
Strata na działalności zaniechanej	(10 316)	(446)
Zysk netto	279 357	31 819
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	279 357	31 819

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
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	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto	279 357	31 819
Zysk netto z działalności kontynuowanej	289 673	32 265
Strata na działalności zaniechanej	(10 316)	(446)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	14,61	1,67
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	15,15	1,69
Podstawowa strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,54)	(0,02)

Rozwodniony zysk na akcję	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	279 357	31 819
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	289 673	32 265
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(10 316)	(446)
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)	14,61	1,67
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	15,15	1,69
Rozwodniona strata na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,54)	(0,02)

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka Dominująca

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Uchwałą nr 6 z dnia 16 grudnia 2010 roku zadecydowało o wypłacie z zysku netto roku obrotowego 2009/2010 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych dywidendy w łącznej kwocie 19 115 000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 20 stycznia 2011 roku. Natomiast wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 4 lutego 2011 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	(19 115)	(155 787)
zaliczka na poczet dywidendy	-	-
	(19 115)	**(155 787)**

Rekomendacja Zarządu Jednostki Dominującej dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2010/2011 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

Pozostałe podmioty objęte konsolidacją

Walne Zgromadzenia Udziałowców pozostałych podmiotów objętych konsolidacją podjęły uchwały o podziale wyników finansowych osiągniętych w roku 2010. W wyniku podjętych decyzji udziałowcom nie posiadającym kontroli przydzielono dywidendy w łącznej kwocie 247 tysięcy złotych. Dywidenda w kwocie 29 tysięcy złotych została wypłacona w dniu 29 czerwca 2011 roku, natomiast kwota 218 tysięcy złotych została wypłacona w dniu 12 sierpnia 2011 roku.

w tysiącach złotych

23. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	**-**	**615 097**	**685 725**	**18 366**	**70 853**	**316 230**	**1 706 271**
b) zwiększenia (z tytułu)	**1 111**	**185 168**	**269 258**	**7 490**	**17 647**	**308 044**	**788 718**
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	93 736	223 490	1 176	15 334	-	**333 736**
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	303 537	**303 537**
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	998	1 357	-	-	**2 355**
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	1 119	-	-	-	-	**1 119**
- zwiększenia z tytułu nabycia GK GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	1 111	90 307	44 328	4 957	2 313	4 507	**147 523**
- inne	-	6	442	-	-	-	**448**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**(2 764)**	**(4 671)**	**(241)**	**(965)**	**(430 082)**	**(438 723)**
- sprzedaż	-	-	-	(17)	-	-	**(17)**
- likwidacja	-	(2 023)	(3 444)	(224)	(965)	-	**(6 656)**
- aport	-	(53)	-	-	-	-	**(53)**
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(343 371)	**(343 371)**
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(15)	**(15)**
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(688)	-	-	-	-	**(688)**
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(791)	-	-	-	**(791)**
- inne	-	-	(436)	-	-	(86 696)	**(87 132)**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**1 111**	**797 501**	**950 312**	**25 615**	**87 535**	**194 192**	**2 056 266**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**-**	**(25 037)**	**(87 046)**	**(4 015)**	**(16 576)**	**-**	**(132 674)**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**-**	**(15 413)**	**(56 396)**	**(2 069)**	**(6 222)**	**-**	**(80 100)**
- odpis bieżący	-	(16 080)	(57 710)	(2 160)	(6 899)	-	**(82 849)**
- sprzedaż środka trwałego	-	-	11	-	-	-	**11**
- likwidacja środka trwałego	-	631	1 301	91	815	-	**2 838**
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	2	-	-	-	**2**
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(9)	-	-	-	-	**(9)**
- aport	-	3	-	-	-	-	**3**
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	42	-	-	-	-	**42**
- inne zwiększenia	-	-	-	-	(138)	-	**(138)**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**-**	**(40 450)**	**(143 442)**	**(6 084)**	**(22 798)**	**-**	**(212 774)**
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	**-**	**(220 980)**	**(191 344)**	**(4 048)**	**(15 070)**	**(1 085)**	**(432 527)**
zwiększenie (z tytułu)	**-**	**(19 114)**	**(24 703)**	**(341)**	**(2 242)**	**(2)**	**(46 402)**
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	**-**	(68)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(68)**
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	**-**	(19 046)	(24 703)	(341)	(2 242)	(2)	**(46 334)**
zmniejszenie (z tytułu)	**-**	**1 051**	**2 037**	**3**	**84**	**95**	**3 270**
- odwócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	**-**	-	-	-	-	68	**68**
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	**-**	252	-	-	-	-	**252**
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	**-**	-	783	-	-	-	**783**
- wykorzystanie odpisu, w tym:	**-**	799	1 254	3	84	27	**2 167**
likwidacja	**-**	753	1 254	3	84	-	**2 094**
aport	**-**	20	-	-	-	-	**20**
inne	**-**	26	-	-	-	27	**53**
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**-**	**(239 043)**	**(214 010)**	**(4 386)**	**(17 228)**	**(992)**	**(475 659)**
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	**-**	**369 080**	**407 335**	**10 303**	**39 207**	**315 145**	**1 141 070**
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**1 111**	**518 008**	**592 860**	**15 145**	**47 509**	**193 200**	**1 367 833**

w tysiącach złotych

Zmiany środków trwałych w okresie 01.07.2009 - 30.06.2010	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	**5**	**588 899**	**593 885**	**17 021**	**59 053**	**148 791**	**1 407 654**
b) zwiększenia (z tytułu)	**-**	**28 270**	**106 961**	**1 452**	**12 244**	**341 941**	**490 868**
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	24 993	106 697	388	11 887	-	**143 965**
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	341 593	**341 593**
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	743	-	-	**743**
- inne	-	3 277	264	321	357	348	**4 567**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**(5)**	**(2 072)**	**(15 121)**	**(107)**	**(444)**	**(174 502)**	**(192 251)**
- sprzedaż	(5)	-	-	-	-	-	**(5)**
- likwidacja	-	(1 773)	(15 041)	(107)	(444)	-	**(17 365)**
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(143 965)	**(143 965)**
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	(14 030)	**(14 030)**
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(231)	-	-	-	-	**(231)**
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(45)	-	-	-	-	**(45)**
- inne	-	(23)	(80)	-	-	(16 507)	**(16 610)**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	**-**	**615 097**	**685 725**	**18 366**	**70 853**	**316 230**	**1 706 271**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**-**	**(11 883)**	**(40 122)**	**(1 843)**	**(12 232)**	**-**	**(66 080)**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**-**	**(13 154)**	**(46 924)**	**(2 172)**	**(4 344)**	**-**	**(66 594)**
- odpis bieżący	-	(13 120)	(47 065)	(2 156)	(4 575)	-	**(66 916)**
- likwidacja środka trwałego	-	4	118	15	209	-	**346**
- inne zmniejszenia	-	8	23	-	35	-	**66**
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	2	-	-	-	-	**2**
- inne zwiększenia	-	(48)	-	(31)	(13)	-	**(92)**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**-**	**(25 037)**	**(87 046)**	**(4 015)**	**(16 576)**	**-**	**(132 674)**
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	**-**	**(216 943)**	**(200 010)**	**(3 957)**	**(14 621)**	**(1 655)**	**(437 186)**
zwiększenia (z tytułu)	**-**	**(6 390)**	**(5 758)**	**(91)**	**(539)**	**-**	**(12 778)**
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	**-**	(245)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(245)**
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	**-**	(6 145)	(5 758)	(91)	(539)	-	**(12 533)**
zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**2 353**	**14 424**	**-**	**90**	**570**	**17 437**
- odwócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	279	-	-	-	502	**781**
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	81	-	-	-	-	**81**
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	17	-	-	-	-	**17**
- wykorzystanie odpisu, w tym:	-	1 976	14 424	-	90	68	**16 558**
likwidacja	-	1 682	14 424	-	90	68	**16 264**
sprzedaż	-	294	-	-	-	-	**294**
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**-**	**(220 980)**	**(191 344)**	**(4 048)**	**(15 070)**	**(1 085)**	**(432 527)**
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	**5**	**360 073**	**353 753**	**11 221**	**32 200**	**147 136**	**904 388**
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**-**	**369 080**	**407 335**	**10 303**	**39 207**	**315 145**	**1 141 070**

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 105 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 2 460 tysięcy złotych).

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 10 751 tysięcy złotych. Środki trwałe całkowicie umorzone nadal używane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości oraz środki przeznaczone do likwidacji w krótkim okresie czasu.

Przyrost wartości środków trwałych jest efektem przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. oraz prowadzonej działalności inwestycyjnej. W związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. nastąpił przyrost wartości środków trwałych w związku z objęciem przejętej Grupy konsolidacją oraz wyceną jej majątku do wartości godziwej. Na dzień przejęcia kontroli wyceny do wartości godziwej środków trwałych Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. dokonał

niezależny rzeczoznawca majątkowy i w tej wartości zostały one ujęte w skonsolidowany sprawozdaniu finansowym. Zweryfikowane zostały również okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozliczenie nakładów dotyczy głównie zakończenia realizacji projektu „Tlenownia-Amoniak-Mocznik". Natomiast 86 298 tysięcy złotych nakładów rozliczone zostało w ramach rozliczenia kosztów rozruchu.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonano weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Zidentyfikowano m.in. następujące przesłanki:

1/ prognozowany wzrost cen gazu ziemnego,

2/ zmiany w otoczeniu prawnym – niekorzystne regulacje prawne zawarte w Dyrektywie EU ETS, dotyczące ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych,

3/ wzrost stopy dyskontowej stosowanej do wyliczenia wartości użytkowej.

W związku z powyższym przeprowadzono test na utratę wartości. Główne przyjęte założenia:

1/ okres projekcji – 5 lat,

2/ średnioważony okres dalszego użytkowania majątku trwałego – 25 lat,

3/ WACC przed opodatkowaniem – 9,44%,

4/ wskaźnik długoterminowej inflacji oraz kursy walut wg dostępnych prognoz.

W wyniku przeprowadzonego testu, Jednostka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w kwocie 43 863 tysięcy złotych.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

W pozostałych podmiotach objętych konsolidacją nie przeprowadzono testu na utratę wartości posiadanego majątku z uwagi na nie wystąpienie przesłanek.

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

24. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o powierzchni około 724 ha (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio około 704 ha). Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni około 493,6727 ha Grupa otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni ponad 226 ha Grupa nabyła. Prawo nabyte przez Jednostkę Dominującą w latach ubiegłych o wartości 209 tysiące złotych sukcesywnie w całości odpisała ona w koszty. Przechodząc na przepisy MSSF ze względu na nieistotność Jednostka Dominująca odstąpiła od wprowadzenia w/w korekty.

Prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawo Grupa nabyła poprzez przejęcie kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Na dzień przejęcia kontroli wyceny do wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntów Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. dokonał niezależny rzeczoznawca majątkowy i w tej wartości zostało one ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość ta rozliczana będzie liniowo przez okres na jaki prawa te zostały przyznane użytkownikowi.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu - cena nabycia	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1-5 lat	2 258	-
przypadająca do rozliczenia w ciągu powyżej 5 lat	39 422	-
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w aktywach długoterminowych	**41 680**	**-**

Prawo wieczystego użytkowania gruntu - cena nabycia	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1 roku	543	-
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	**543**	**-**

Grupa użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni około 124 ha, według stanu na 30 czerwca 2011 roku (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 128 ha). Grupa prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

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

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytowania gruntów	30.06.2011	30.06.2010
W okresie 1 roku	2 599	1 201
W okresie od 1 do 5 lat	9 006	4 155
Powyżej 5 lat	33 860	15 652
	45 465	21 008

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	1 438	1 201

25. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2010 - 30.06.2011	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	**553**	**67 472**	**19 474**	**47**	**14 229**	**82 301**
b) zwiększenia (z tytułu)	**755**	**10 856**	**2 114**	**15 815**	**2 936**	**30 362**
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	2 936	**2 936**
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	755	7 118	1 181	-	-	**7 873**
- przyjęcie z innych tytułów	-	235	170	-	-	**235**
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	15	15	-	-	**15**
- zwiększenia z tytułu nabycia GK GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	-	3 488	748	15 815	-	**19 303**
c) zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**(71)**	**(71)**	**-**	**(11 584)**	**(11 655)**
- likwidacja	-	(71)	(71)	-	-	**(71)**
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(7 873)	**(7 873)**
- inne	-	-	-	-	(3 711)	**(3 711)**
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**1 308**	**78 257**	**21 517**	**15 862**	**5 581**	**101 008**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(332)**	**(43 594)**	**(5 901)**	**(47)**	**-**	**(43 973)**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**(86)**	**(2 361)**	**(1 294)**	**(233)**	**-**	**(2 680)**
- odpis bieżący	(86)	(2 432)	(1 365)	(233)	-	**(2 751)**
- likwidacja	-	71	71	-	-	**71**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(418)**	**(45 955)**	**(7 195)**	**(280)**	**-**	**(46 653)**
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- zwiększenie	**(37)**	**(1 173)**	**(550)**	**-**	**-**	**(1 210)**
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(37)	(1 173)	(550)	-	-	**(1 210)**
- zmniejszenie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**(37)**	**(1 173)**	**(550)**	**-**	**-**	**(1 210)**
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	**221**	**23 878**	**13 573**	**-**	**14 229**	**38 328**
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**853**	**31 129**	**13 772**	**15 582**	**5 581**	**53 145**

w tysiącach złotych

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2009 - 30.06.2010	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	**538**	**54 208**	**6 710**	**47**	**1 985**	**56 778**
b) zwiększenia (z tytułu)	**15**	**13 363**	**12 863**	**-**	**25 545**	**38 923**
- zakup	-	28	28		-	56
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	11 515	**11 515**
- przyjęcie po zakończeniu relizacji	15	13 286	12 786	-	-	**13 301**
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	14 030	**14 030**
- przyjęcie z innych tytułów	-	49	49	-	-	49
c) zmniejszenia (z tytułu)	**-**	**(99)**	**(99)**	**-**	**(13 301)**	**(13 400)**
- likwidacja	-	(99)	(99)	-	-	**(99)**
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(13 301)	**(13 301)**
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**553**	**67 472**	**19 474**	**47**	**14 229**	**82 301**
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	**(285)**	**(42 485)**	**(5 476)**	**(47)**	**-**	**(42 817)**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**(47)**	**(1 109)**	**(425)**	**-**	**-**	**(1 156)**
- odpis bieżący	(47)	(1 208)	(524)	-	-	**(1 255)**
- likwidacja	-	99	99	-	-	**99**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(332)**	**(43 594)**	**(5 901)**	**(47)**	**-**	**(43 973)**
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	**253**	**11 723**	**1 234**	**-**	**1 985**	**13 961**
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**221**	**23 878**	**13 573**	**-**	**14 229**	**38 328**

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiła 24 126 tysięcy złotych. Wartości niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie licencje służące do obsługi procesów technologicznych, które Grupa nabyła w okresach przeszłych. Ze względu na to, że trudno jest określić okres ich używania oraz ustalić ich wartość Grupa nie dokonała korekty wartości bilansowej wartości niematerialnych.

Przyrost wartości wartości niematerialnych jest efektem przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. oraz prowadzonej działalności inwestycyjnej. W związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. nastąpił przyrost wartości wartości niematerialnych w związku z objęciem przejętej Grupy konsolidacją oraz wyceną jej majątku do wartości godziwej. Na dzień przejęcia kontroli istniejące wartości niematerialne Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. zostały wycenione do wartości godziwej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego i w tej wartości zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zweryfikowane zostały również okresy ekonomicznej użyteczności tych wartości.

W wyniku rozliczania nabycia zostały rozpoznane nowe wartości niematerialne obejmujące znaki towarowe oraz relacje z klientami. Zidentyfikowane wartości niematerialne w postaci relacji z klientami będą w kolejnych okresach sprawozdawczych amortyzowane/umarzane. Przyjęto, że okres ekonomicznej użyteczności tych wartości będzie trwał 10 lat. Natomiast dla znaków towarowych przyjęto nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności. W związku z powyższym wartości te będą poddawane testom na utratę wartości. Na dzień 30 czerwca 2011 roku w związku z krótkim okresem czasu od dnia wyceny zidentyfikowanych wartości, w ocenie Grupy, nie nastąpiła istotna zmiana ich wartości.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonano weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych oraz oceny istnienia przesłanek utraty wartości. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

W wyniku przeprowadzonego testu, Jednostka Dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość wartości niematerialnych w kwocie 1 210 tysięcy złotych. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 23.

W odniesieniu do prac rozwojowych w toku realizacji Grupa dokonała oceny spełniania przez nie przesłanek do aktywowania poniesionych dotychczas nakładów. Wynikiem oceny jest spisanie nakładów na prace rozwojowe w kwocie 3 711 tysięcy złotych.

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

26. Nieruchomości inwestycyjne

Zmiany nieruchomości inwestycyjnych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
a) wartość brutto na początek okresu	**9 678**	**10 059**
b) zwiększenia (z tytułu)	**10 323**	**231**
- reklasyfikacja ze środków trwałych	688	231
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	9 635	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	**(1 119)**	**(612)**
- reklasyfikacja do środków trwałych	(1 119)	(612)
d) wartość brutto na koniec okresu	**18 882**	**9 678**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	**(341)**	**(176)**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	**(398)**	**(165)**
- bieżący odpis	(365)	(144)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(42)	(5)
- reklasyfikacja do środków trwałych	9	(16)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	**(739)**	**(341)**
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	**(3 818)**	**(3 904)**
- zwiększenie	**(870)**	**(159)**
- utworzenie odpisu w ciężar wyniku finansowego	(618)	(78)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(252)	(81)
- zmniejszenie	**71**	**245**
- odwócenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	3	-
- reklasyfikacja do środków trwałych	68	245
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**(4 617)**	**(3 818)**
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	**5 519**	**5 979**
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	**13 526**	**5 519**

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydzierżawione budynki i lokale oraz grunty. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie ustaliła wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych z uwagi na to, iż nie zamierza ich sprzedać a koszt pozyskania danych jest niewspółmiernie wysoki. Ponadto biorąc pod uwagę wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych, informacje dotyczące ich wartości godziwej z punktu widzenia oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy są nieistotne.

Przyrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynika głównie z oddania do używania i wydzierżawienia nieruchomości związanych z uruchomioną nową instalacją tlenowni oraz jej integracji z instalacjami produkcyjnymi Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonano weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, w związku z przeprowadzonym testem na utratę wartości, Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku w wartości 618 tysięcy złotych. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 23.

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

w tysiącach złotych

27. Udziały i akcje

Udziały i akcje	30.06.2011	30.06.2010
Udziały w spółkach zależnych nie objętych konsolidacją	4 460	4 698
Udziały w spółkach stowarzyszonych nie wycenianych metodą praw własności	47	47
Udziały w spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	19 110	13 550
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu	(268)	-
Razem udziały i akcje	**23 617**	**18 295**

Wzrost wartości posiadanych przez podmioty tworzące Grupę udziałów i akcji wynika głównie ze wzrostu wartości udziałów wycenianych metodą praw własności. Na dzień 30 czerwca 2011 roku ustalona została wartość posiadanego przez te spółki majątku trwałego według metodologii MSSF. Korekta wyceny tego majątku wpłynęła na wycenę posiadanych udziałów w kwocie 2 195 tysięcy złotych. W bieżącym roku obrotowym miało miejsce również wniesienie do spółki MELAMINA III Sp. z o.o. aportu w postaci środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów i w zamian objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki.

Na udziałach BBM Sp. z o.o. ustanowiono zastaw rejestrowy. Szczegółowe informacje dotyczące zastawu przedstawiono w nocie 39.7.

30.06.2011

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
DW "Jawor" Sp. z o.o.	Ustroń Jaszowiec	Prowadzenie ośrodka wczasowego, restauracji i barów, działalność rozrywkowa	zależna bezpośrednio	99,96	99,96	2 666	(239)	2 427
MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio	92,85	93,15	938		938
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych, wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	81	(35)	46
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,13	1 049		1 049
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,67)	26,45 (39,67)	20		20
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	15 340		15 340
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	3 770		3 770
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 :		**23 933**	**(316)**	**23 617**

30.06.2010

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
DW "Jawor" Sp. z o.o.	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	92,85	92,86	938		938
MELAMINA III Sp. z o.o.	Puławy	Produkcja chemikaliów nieorganicznych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	50	(5)	45
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,08	1 049		1 049
NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,67)	26,45 (39,67)	20		20
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	10 229		10 229
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	3 321		3 321
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 :		**18 342**	**(47)**	**18 295**

Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji dotyczą głównie podmiotów, w których kapitały własne są niższe od kapitału podstawowego oraz podmiotów będących w upadłości bądź likwidacji. Odpisy dokonane zostały do wysokości udziału podmiotów tworzących Grupę w kapitale własnym podmiotu. Dokonane w bieżącym roku obrotowym odpisy odniesione w ciężar wyniku finansowego.

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

28. Zapasy

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Materiały	180 795	152 614
Półprodukty i produkcja w toku	26 727	14 014
Produkty gotowe	84 747	29 644
Towary i prawa majątkowe, w tym:	73 875	96 686
- świadectwa pochodzenia energii elektrycznej	19 424	6 298
- jednostki redukcji emisji (ERU)	40 869	79 336
- towary	13 582	11 052
Razem zapasy	**366 144**	**292 958**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Materiały	**180 795**	**152 614**
Według ceny nabycia	184 638	156 239
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 843)	(3 625)
Towary i prawa majątkowe	**73 875**	**96 686**
Według ceny nabycia	103 861	107 436
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(29 986)	(10 750)
Półprodukty i produkcja w toku	**26 727**	**14 014**
Według kosztu wytworzenia	26 893	14 156
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(166)	(142)
Produkty gotowe	**84 747**	**29 644**
Według kosztu wytworzenia	84 772	29 827
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(25)	(183)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**366 144**	**292 958**

Prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawa majątkowe dotyczą:

1/ świadectw pochodzenia energii elektrycznej wynikających z ilości energii elektrycznej wytworzonej w okresie sprawozdawczym w kogeneracji, część z nich zostanie wykorzystana na potrzeby własne w związku z dokonywaniem sprzedaży energii elektrycznej, natomiast pozostała część zostanie sprzedana,

2/ jednostek redukcji emisji (ERU) podtlenku azotu wygenerowanych w okresie sprawozdawczym i okresie poprzednim, jednostki te przeznaczone są głównie na sprzedaż.

Zwiększone zapasy produktów gotowych wynikają z objęcia konsolidacją przejętej Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. oraz z realizowanej przez Grupę polityki handlowej.

Na dzień przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. zostały nabyte materiały, wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku oraz towary. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zapasów przypisana do tej Grupy Kapitałowej wynosiła około 60 milionów złotych.

Wykazany na dzień 30 czerwca 2011 roku zapas wyrobów gotowych w większości został sprzedany w pierwszych miesiącach następnego roku obrotowego. Poziom zapasów półproduktów i produkcji w toku wynika głównie z uwarunkowań technologicznych.

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	**(14 700)**	**(10 401)**
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(1 169)	(6 950)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	350	5 557
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	594	7 462
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(25 485)	(10 901)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	3 173	68
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	3 217	465
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	**(34 020)**	**(14 700)**

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 26 654 tysięcy złotych. Odpisy dotyczące produktów wynikają z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych

do uzyskania na dany dzień bilansowy cen sprzedaży netto. Odpisy dotyczące towarów i materiałów to głównie odpis aktualizujący wartość jednostek redukcji emisji (ERU). Odpisem w pełnej wysokości objęte są jednostki stanowiące równowartość 10% wygenerowanych jednostek, w związku z decyzją Ministra Środowiska w zakresie możliwości zbycia 90% wygenerowanych jednostek redukcji emisji (ERU). Jednostka Dominująca podjęła działania w celu pozyskania zgody na zbycie pozostałych 10%.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 3 523 tysięcy złotych. Odwrócenie dotyczyło głównie praw majątkowych w związku ze zmianą cen rynkowych oraz kursów walutowych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz roku zakończonym 30 czerwca 2010 roku.

29. Prawa do emisji CO_2

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała przyznane uprawnienia do emisji CO_2. Prawa te przyznane zostały Jednostce Dominującej. Na lata 2008-2012 ilość przyznanych praw do emisji CO_2 wynosiła 6 786 tysięcy ton CO_2 (1 357 tysięcy ton rocznie) . W latach 2008-2010 oraz w I półroczu 2011 roku całkowite emisje Jednostki Dominującej wynosiły 4 887 tysięcy ton CO_2.

w tys.ton

Posiadane prawa do emisji CO2	2010	2009
Stan praw na początek roku	**1 385**	**1 371**
Rozliczone	(1 417)	(1 343)
Przyznane	1 357	1 357
Saldo na koniec roku	**1 325**	**1 385**
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 557	1 293

Posiadane prawa przeznaczone są do zużycia na własne potrzeby Jednostki. W okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim Grupa nie nabywała praw do emisji CO_2.

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

Długoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Kaucje gwarancyjne	-	29 678
Pozostałe należności finansowe	2	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności finansowe netto	**2**	**29 678**
Rozliczenia międzyokresowe czynne	356	4
Inne należności niefinansowwe	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności niefinansowe netto	**356**	**4**
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	**358**	**29 682**

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	428 070	318 306
Kaucje gwarancyjne	1 848	179
Należności z tytułu dywidend i innych	-	164
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	-	2 648
Pozostałe należności finansowe	472	2 017
Odpisy aktualizujące	(47 227)	(25 767)
Razem należności finansowe netto	**383 163**	**297 547**

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	126 944	93 681
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	2 009	1 550
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	10 768	26 633
Zaliczki na dostawy wartości niematerialnych	-	50
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10 596	9 222
Inne należności niefinansowe	745	1 512
Odpisy aktualizujące	(278)	(474)
Razem należności niefinansowe netto	**150 784**	**132 174**

Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	**533 947**	**429 721**

Rozliczenia międzyokresowe czynne	10 596	9 222
koszty prenumeraty czasopism	160	158
odpis na ZFŚS	2 415	3 693
koszty usług informatycznych	109	177
koszty ubezpieczeń	4 329	3 807
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	1 142	599
składki z tytułu przynależności do organizacji	102	70
usługi UDT	539	477
roczne opłaty z tytułu licencji	19	23
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	1 781	218

Odpisy aktualizujące wartość należności	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Stan na początek okresu	**(26 241)**	**(25 818)**
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(26 749)	(6 559)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	3 640	3 592
Wykorzystanie	1 845	2 544
Stan na koniec okresu	**(47 505)**	**(26 241)**

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.

Przyrost wartości należności w znacznej części wynika z objęciem konsolidacją przejętej Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. W wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Grupa nabyła również należności. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość należności przypisana do tej Grupy Kapitałowej wynosiła około 80 milionów 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 41.2, 41.3 , 41.5 i 41.6.

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy na dzień 30 czerwca 2010 roku stanowią ulokowane środki zdeponowane jako zabezpieczenie realizacji warunków zawartej umowy. Na dzień 30 czerwca 2011 roku lokaty powyżej 3 miesięcy nie występowały.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.1.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2011	30.06.2010
Środki pieniężne w kasie	144	25
Środki pieniężne w banku	15 768	9 845
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	70 450	66 897
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania,wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	7 186	22 328
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**93 548**	**99 095**
w tym:		
- naliczone odsetki	14	17
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	90	4 714

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w nocie 36. Limity te zostały w ostatnim okresie roku obrotowego zmienione i na dzień bilansowy nie były dostępne w pełnej wysokości ze względu na niewypełnienie wszystkich warunków zawieszających – proces dokonywania cesji wierzytelności zakończył się w miesiącu lipcu 2011 roku. W okresie sprawozdawczym Grupa okresowo korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zmiany stanu środków pieniężnych zostały przedstawione w nocie 41.2.

32. Pochodne instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W trakcie roku obrotowego zawierane były wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu przychodów ze sprzedaży. Grupa nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała umowy z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

W roku obrotowym Grupa osiągnęła łącznie dodatni wynik na instrumentach pochodnych w kwocie 20 910 tysięcy złotych, na który składa się łączny zysk w kwocie 20 889 tysięcy złotych na kontraktach zamkniętych oraz zysk w kwocie 21 tysięcy złotych na kontraktach otwartych. Wynik kontraktów zrealizowanych z uwzględnieniem wyceny ujętej w wynikach poprzedniego roku obrotowego wyniósł 20 911 tysięcy złotych.

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	31	35
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	**31**	**35**
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	**31**	**35**
Zobowiązania długoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	104	338
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	104	338
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	153	229
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	**153**	**229**
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	**257**	**567**

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	okres zapadalności/okres ujęcia wypływu na wynik	30.06.2011				30.06.2010			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	2 000	4,0060	III kwartał 2011	-	-	3	-	-	-	-	-
-EUR	1 500	4,0223	IV kwartał 2011	-	-	6	-	-	-	-	-
-USD	1 500	2,8114	IV kwartał 2011	31	-	-	-	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny			I kwartał 2013	-	-	116	104	-	-	-	-
Wbudowany instrument pochodny			IV kwartał 2011	-	-	28	-	-	-	-	-
Kontrakty forward				-	-	-	-	-	-	-	-
-EUR	500	4,2120	grudzień 2010	-	-	-	-	4	-	-	-
-USD	2 570	3,4373	IV kwartał 2010	-	-	-	-	31	-	13	-
Wbudowany instrument pochodny			I kwartał 2013	-	-	-	-	-	-	216	338
				31	**-**	**153**	**104**	**35**	**-**	**229**	**338**

33. Kapitał własny

33.1. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 lipca 2009 roku	191 150	230 719	**421 869**
Stan na 1 lipca 2010 roku	191 150	230 719	**421 869**
Stan na 30 czerwca 2011 roku	191 150	230 719	**421 869**

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

w tysiącach złotych

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	13 600 000	10	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	55 150	gotówką	03.11.2005r.	01.07.2005r.
Razem				**19 115 000**	**10**	**191 150**			

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

33.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną wyemitowanych akcji 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 2009 roku	237 650
Stan na 1 lipca 2010 roku	237 650
Stan na 30 czerwca 2011 roku	237 650

33.3. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem
Stan na 1 lipca 2009 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 210 roku	-	-
Stan na 1 lipca 2010 roku	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	-	-

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

33.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Korekty wynikające z przejścia na MSSF	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 lipca 2009 roku	63 717	784 029	164 964	136 757	10 432	186 989	1 346 888
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2009 roku	**63 717**	**784 029**	**164 964**	**136 757**	**10 432**	**186 989**	**1 346 888**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	31 819	31 819
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	(400 000)	424 553	(7 637)	-	(16 916)	-
Zmiany w grupie (połączenie z ELZAP)	-	-	-	-	1 435	-	1 435
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(155 787)	(155 787)
Nagroda dla pracowników	-	-	-	-	14 286	(14 286)	-
Stan na 30 czerwca 2010 roku	**63 717**	**384 029**	**589 517**	**129 120**	**26 153**	**31 819**	**1 224 355**
Stan na 1 lipca 2010 roku	**63 717**	**384 029**	**589 517**	**129 120**	**26 153**	**31 819**	**1 224 355**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2010 roku	**63 717**	**384 029**	**589 517**	**129 120**	**26 153**	**31 819**	**1 224 355**
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	279 357	279 357
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	153 110	-	(129 120)	-	(23 990)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(19 115)	(19 115)
Nagroda dla pracowników	-	-	-	-	(7 570)	7 570	-
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia	-	-	-	-	(3 716)	3 716	-
Stan na 30 czerwca 2011 roku	**63 717**	**537 139**	**589 517**	**-**	**14 867**	**279 357**	**1 484 597**

Kapitał zapasowy

Jednostka Dominująca 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. Musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na dzień 30 czerwca 2011 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 2011 roku kapitał ten wynosił 537 139 tysięcy złotych.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Korekty wynikające z przejścia na MSSF

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

Zysk/strata z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych wynika ze stosowania przepisów MSSF oraz korekt konsolidacyjnych. MSSF wypłaconą, przyznaną decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, nagrodę z zysku oraz odpis z zysku na ZFŚS, kwalifikują do kosztów świadczeń pracowniczych, które obciążając koszty bieżącego roku obrotowego pozostawiają kwotę przyznanej nagrody i odpisu jako niepodzielny wynik z lat ubiegłych. Kwota ta wchodzi do podziału w ramach decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

w odniesieniu do podziału wyniku finansowego Jednostki Dominującej za miniony rok obrotowy. Korekty konsolidacyjne nie podlegają podziałowi.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

01.07.2010 - 30.06.2011	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**5 076**	**4 120**	**785**	**590**	**10 571**
Utworzenie	9 658	5 496	9 903	29 036	**54 093**
Rozwiązanie	(1 232)	(2 915)	-	(170)	**(4 317)**
Wykorzystanie	(69)	(258)	(13)	(9 163)	**(9 503)**
Rozwinięcie dyskonta	173	-	-	-	**173**
Stan na koniec okresu	**13 606**	**6 443**	**10 675**	**20 293**	**51 017**

01.07.2009 - 30.06.2010	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	**4 868**	**1 976**	**800**	**7 125**	**14 769**
Utworzenie	46	3 293	100	4 345	**7 784**
Rozwiązanie	(4)	(941)	-	(542)	**(1 487)**
Wykorzystanie	-	(208)	(115)	(10 338)	**(10 661)**
Rozwinięcie dyskonta	166	-	-	-	**166**
Stan na koniec okresu	**5 076**	**4 120**	**785**	**590**	**10 571**

Struktura czasowa rezerw	30.06.2011	30.06.2010
część długoterminowa	13 804	5 955
część krótkoterminowa	37 213	4 616
Razem rezerwy	**51 017**	**10 571**

34.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują:

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

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta odpowiednio dla Jednostki Dominującej 6% i GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. 6,35%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów w Jednostce Dominującej przyjęto 27 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Natomiast

w odniesieniu do zamkniętego składowiska fosfogipsu w Wiślince przyjęto okres monitoringu do 2040 roku. Obowiązek rekultywacji i monitorowania składowisk odpadów wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest w Jednostce Dominującej przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 21 letnim okresie ich wycofywania, natomiast w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. przyjęto, że proces usuwania azbestu zostanie zakończony w 2020 roku. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 27 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

Wzrost stanu rezerw wynika głównie z utworzenia rezerw w ramach rozliczenia nabycia GK GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

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

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

34.5. Inne rezerwy

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

35. Świadczenia pracownicze

35.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

35.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.07.2010 - 30.06.2011	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek	**49 408**	**23 423**	**1 083**	**73 914**
Koszty odsetek	2 602	784	-	**3 386**
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 731	732	171	**3 634**
Wypłacone świadczenia	(7 110)	(5 401)	(41)	**(12 552)**
Zyski/straty aktuarialne	7 047	2 444	-	**9 491**
Ograniczenie programu	-	-	-	**-**
Inne	-	247	(722)	**(475)**
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30 czerwca 2011 roku	**54 678**	**22 229**	**491**	**77 398**
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	**-**
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30 czerwca 2011 roku	**54 678**	**22 229**	**491**	**77 398**
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	48 893	16 559	450	**65 902**
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 785	5 670	41	**11 496**

01.07.2009 - 30.06.2010	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek	**51 044**	**21 265**	**8 076**	**80 385**
Koszty odsetek	2 694	870	-	**3 564**
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 084	394	370	**3 848**
Wypłacone świadczenia	(5 888)	(2 297)	(108)	**(8 293)**
Zyski/straty aktuarialne	(1 526)	3 191	24	**1 689**
Ograniczenie programu	-	-	(7 279)	**(7 279)**
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30 czerwca 2010 roku	**49 408**	**23 423**	**1 083**	**73 914**
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	-	-	-	**-**
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30 czerwca 2010 roku	**49 408**	**23 423**	**1 083**	**73 914**
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	43 039	12 997	336	**56 372**
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	6 369	10 426	747	**17 542**

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

Koszty ujęte w wyniku finansowym	za okres	
	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 634	3 848
Koszty odsetek	3 386	3 564
Zyski/straty aktuarialne	9 491	1 689
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Ograniczenie programu	-	(7 279)
Razem	**16 511**	**1 822**

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014 i następne
Stopa dyskontowa	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	6,0%	3,0%	3,0%	3,0%

GK GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014 i następne
Stopa dyskontowa	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%

Remzap Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014 i następne
Stopa dyskontowa	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%

Prozap Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2014 i następne
Stopa dyskontowa	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury i renty kwoty odpraw w wysokości określonej przez obowiązujące Grupę przepisy prawa pracy. W związku z tym, na podstawie wycen dokonanych przez profesjonalne firmy aktuarialne Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

Do aktualizacji rezerwy przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych. Różnice wynikające z przyjętych przez aktuariuszy założeń w odniesieniu do stóp dyskontowych oraz wskaźnika inflacji oceniany jest jako nie istotne.

Kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze dokonano z uwzględnieniem ograniczenia programu określonych świadczeń z tytułu rezygnacji przez Jednostkę Dominującą, począwszy od 2010r., z dokonywania zwiększania odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części dotyczącej emerytów i rencistów.

Pozostałe świadczenia pracownicze dotyczą głównie odpisu na Zakładowych Fundusz Świadczeń Socjalnych na rzecz przyszłych emerytów i rencistów.

Zmiana wartości rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia w związku z objęciem konsolidacją Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. jest nieistotna ze względu na poziom zatrudnienia oraz zakres świadczeń przysługujących pracownikom tej Grupy Kapitałowej.

35.3. 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 2011 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wynosiły 8 834 tysiące złotych (na 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 7 194 tysiące złotych). Zobowiązania Grupy z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych

w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 30 czerwca 2011 roku odprawy i odszkodowania nie występowały.

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 758	785
Pożyczki otrzymane	-	12
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	**1 758**	**797**

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 288	894
Kredyty w rachunku bieżącym	786	1 024
Pożyczki otrzymane	12	24
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	**2 086**	**1 942**

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2011 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie	PLN	70		12	12	0,65% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 4%	31.12.2011r.	- weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000		-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.09.2011r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	80 000		-	-	WIBOR 1M+marża	06.09.2011r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000		-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2011r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	5 000		-	-	WIBOR 1W+marża	30.09.2011r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	15 000		-	-	WIBOR 1W+marża	14.12.2011r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Millennium	PLN	1 500		786	786	WIBOR 1M+marża	31.05.2012r.	- weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Razem kredyty i pożyczki				**798**	**798**			

w tysiącach złotych

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 30.06.2010 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Lublinie	PLN	70		36	24	0,65% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 4%	31.12.2011r.	- weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000		-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.09.2010r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	20 000		-	-	WIBOR 1M+marża	07.09.2010r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	20 000		-	-	WIBOR 1M+marża	30.11.2010r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank Millennium	PLN	1 500		786	786	WIBOR 1M+marża	31.05.2012r.	- weksel 'in blanco', - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Razem kredyty i pożyczki				**822**	**810**			

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

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym 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	30.06.2011	30.06.2010
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 684	1 219
W okresie od 1 do 5 lat	1 858	1 124
Powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	**3 542**	**2 343**
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	496	664
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 288	894
W okresie od 1 do 5 lat	1 758	785
Powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**3 046**	**1 679**

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

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	37	1 831
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania finansowe	**37**	**1 831**
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Razem zobowiązania niefinansowe	**-**	**-**
Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	**37**	**1 831**

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	304 036	187 487
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 802	9 888
Zobowiązania z tytułu dywidendy	218	20
Inne zobowiązania finansowe	434	626
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	8 754	11 135
Razem zobowiązania finansowe	**324 244**	**209 156**
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	26 379	18 991
Pozostałe zobowiązania budżetowe	9 199	6 161
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 661	7 375
ZFŚS	1 451	1 249
Inne zobowiązania niefinansowe	9 515	8 942
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	49
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	8 834	7 194
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	4 121	147
Razem zobowiązania niefinansowe	**61 196**	**50 108**
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	**385 440**	**259 264**
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	**385 477**	**261 095**

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.

Przyrost wartości zobowiązań w znacznej części wynika z objęciem konsolidacją przejętej Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. W wyniku przejęcia kontroli nad Grupą Kapitałową GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Grupa przejęła zobowiązania. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zobowiązań przypisana do tej Grupy Kapitałowej wynosiła około 48 milionów złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.1.

38. Dotacje

Dotacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiły 19 610 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2010 roku odpowiednio 18 460 tysięcy złotych). Są to dotacje pieniężne otrzymane przez Jednostkę Dominującą na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych. Większość pozyskanych środków pochodzi z Funduszy Pomocowych UE. Jednostka Dominująca zobowiązana jest do zachowania trwałości sfinansowanych projektów najczęściej przez okres 5 lat. Za niedotrzymanie warunków trwałości projektów we wskazanym okresie zobowiązana jest do zwrotu otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami. Z uwagi na to, iż Jednostka Dominująca dokłada

szczególnej staranności w dotrzymaniu warunków podpisanych umów, w jej ocenie ryzyko zwrotu otrzymanych środków jest niewielkie a potencjalne zobowiązania z tego tytułu wykazane są jako zobowiązania warunkowe w nocie 39.3.

Rozliczenia z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.07.2010 -30.06.2011						
Cel dotacji	**Stan dotacji na 01.07.2010**	**Zwiększenia w okresie**	**Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie**	**Zwroty dotacji w okresie**	**Inne zmniejszenia dotacji w okresie**	**Stan dotacji na 30.06.2011**
Budowa instalacji	3 366	-	(164)	-	-	**3 202**
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	15 043	2 793	(1 483)	-	-	**16 353**
Pozostałe	51	40	(36)	-	-	**55**
Razem	**18 460**	**2 833**	**(1 683)**	**-**	**-**	**19 610**

Dotacje otrzymane do aktywów w okresie 01.07.2009 -30.06.2010						
Cel dotacji	**Stan dotacji na 01.07.2009**	**Zwiększenia w okresie**	**Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie**	**Zwroty dotacji w okresie**	**Inne zmniejszenia dotacji w okresie**	**Stan dotacji na 30.06.2010**
Budowa instalacji	3 530	-	(164)	-	-	**3 366**
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	7 084	8 999	(1 040)	-	-	**15 043**
Pozostałe	54	-	(3)	-	-	**51**
Razem	**10 668**	**8 999**	**(1 207)**	**-**	**-**	**18 460**

Struktura czasowa dotacji	**30.06.2011**	**30.06.2010**
część długoterminowa	18 017	15 948
część krótkoterminowa	1 593	2 512
Razem dotacje	**19 610**	**18 460**

39. Zobowiązania i należności warunkowe

39.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 30 czerwca 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Struktura czasowa	**30.06.2011**	**30.06.2010**
W okresie 1 roku	11 948	4 419
W okresie od 1 do 5 lat	13 007	4 061
Powyżej 5 lat	314	313
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	**25 269**	**8 793**

Wyszczególnienie	**01.07.2010 - 30.06.2011**	**01.07.2009 - 30.06.2010**
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	12 886	4 949

39.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa nie zawierała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

39.3. Inne zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji	437	152
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	7 512	10 965
Pozostałe zobowiązania warunkowe	26 458	35 846
Razem zobowiązania warunkowe	**34 407**	**46 963**

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji wynikają z udzielonych zleceniodawcom gwarancji dobrego wykonania umów, głównie budowlano-montażowych. Maksymalny okres ich obowiązywania to kwiecień 2015 roku.

Poręczenia kredytu bankowego opisane zostały w nocie 39.7.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą głównie:

- umowy Nr 501/2006/Wn3/UR-SW-ST/D o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Grupie ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (12 792 tysiące złotych) - termin rozliczenia 13 marzec 2013 rok,
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Grupie ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 088 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok,
- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Grupie ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 985 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok,
- wniesione pozwy przeciwko Grupie (593 tysięcy złotych).

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

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

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

Na podstawie umów dzierżawy Grupa użytkuje obcy majątek, którego wartość wynosi około 22 019 tysięcy złotych oraz magazynuje powierzone materiały o wartości około 4 757 tysięcy złotych.

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

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 30 czerwca 2011 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Jednostka Dominująca złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

39.4. Należności warunkowe

Wyszczególnienie	30.06.2011	30.06.2010
Sporne sprawy budżetowe	880	880
Sporne sprawy sądowe i w toku	1 450	1 450
Pozostałe należności warunkowe	1 526	1 807
Razem należności warunkowe	**3 856**	**4 137**

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

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

39.5. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 347 361 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 134 703 tysięcy złotych. Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych najistotniejszych umów wynosi 121 756 tysięcy złotych.

39.6. Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku z powództwa/odwołania Grupy toczyło się 10 spraw o wartości przedmiotu sporu 1 347 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Grupie toczą się postępowania przed Sądem Okręgowym (1), Sądem Pracy i Sądem Ubezpieczeń Społecznych (10), Samorządowym Kolegium Odwoławczym (1) oraz Naczelnym Sądem Administracyjnym (3). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Grupę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i odpowiednio ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

39.7. Gwarancje

Grupa posiada zobowiązania warunkowe wynikające ze złożenia przez Jednostkę Dominującą na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce BBM Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM Sp. z o.o. w roku poprzednim. Na dzień 30 czerwca 2011 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 2 730 tysięcy USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na posiadanych przez Jednostkę Dominującą 6 850 udziałach w BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Jednostki Dominującej prowadzonych przez bank kredytujący.

w tysiącach złotych

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Grupy na rzecz osób trzecich	30.06.2011 Wartość	30.06.2011 Warunki zabezpieczenia	30.06.2010 Wartość	30.06.2010 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	83 658	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów	7 827	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów
	350 604	oświadczenia o poddaniu się egzekucji	229 542	oświadczenia o poddaniu się egzekucji
	8 655	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady	54 214	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady
	3	lokata w wysokości 10% kwoty udzielonej gwarancji obowiązywać będzie do 15 września 2013 roku	3	lokata w wysokości 10% kwoty udzielonej gwarancji obowiązywać będzie do 15 września 2013 roku
- pozostałe	51 924	weksle "in blanco"	56 416	weksle "in blanco"
Razem	**501 694**		**354 852**	

39.8. 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 Grupy potencjalnie mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Grupa, niezależnie od przeglądu i badania sprawozdań finansowych, okresowo przeprowadza audyt rozliczeń podatkowych.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	01.07.2010 - 30.06.2011 przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody z tytułu dywidend i odsetek	pozostałe przychody operacyjne
Jednostkom zależnym	255	-	-	-	54
Jednostkom stowarzyszonym	3 382	-	-	167	272
Spółkom Skarbu Państwa	9 307	-	-	2	1
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	20	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	5 006	-	-	1	16
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	**17 970**	**-**	**-**	**170**	**343**

w tysiącach złotych

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.07.2010 - 30.06.2011		
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostek zależnych	5 389	614	-
Jednostek stowarzyszonych	25 903	6 003	-
Spółek Skarbu Państwa	1 988	1 078 228	-
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	854	104 648	7 904
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	**34 134**	**1 189 493**	**7 904**

Należności od podmiotów powiązanych	30.06.2011	30.06.2010
Jednostek zależnych	55	28
Jednostek stowarzyszonych	628	817
Spółek Skarbu Państwa	1 312	412
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 842	276
Razem należności od podmiotów powiązanych	**4 837**	**1 533**

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Stan na początek okresu	**(132)**	**(134)**
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(1)	-
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	-	1
Wykorzystanie	26	1
Stan na koniec okresu	**(107)**	**(132)**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.06.2011	30.06.2010
Jednostek zależnych	645	518
Jednostek stowarzyszonych	3 772	2 566
Jednostek współzależnych	121 235	-
Spółek Skarbu Państwa	9 582	82 970
Członków kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	180
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**135 234**	**86 234**

Udzielone gwarancje i poręczenia	30.06.2011	30.06.2010
Jednostkom zależnym	-	-
Jednostkom stowarzyszonym	7 512	10 965
Spółkom Skarbu Państwa	-	-
Członkom kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	**7 512**	**10 965**

Warunki udzielonego poręczenia zostały przedstawione w nocie 39.7.

40.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

40.2. 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.

w tysiącach złotych

40.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Jednostka Dominująca

Zarząd	01.07.2010 - 30.06.2011					01.07.2009 - 30.06.2010				
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych
Paweł Jarczewski	311	-	-	4	-	304	-	-	-
Marian Rybak	302	-	-	7	-	234	-	-	-
Marek Kapłucha	254	-	-	3	-	127	-	-	-
Andrzej Kopeć	301	-	-	7	-	243	-	-	-
Wojciech Kozak */	247	-	-	1	-	193	-	-	-
Zenon Pokojski	303	-	-	3	-	246	-	-	-
Mieczysław Wiejak	-	-	68	-	-	107	-	-	-
Krzysztof Ratajewicz	-	-	-	-	-	113	-	55	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	**1 718**	**-**	**68**	**25**	**-**	**1 567**	**-**	**55**	**-**

*/ w okresie 01.07.2009-30.06.2010 wynagrodzenie za cały rok obrotowy, w tym za okres nie pełnienia funkcji Członka Zarządu

Rada Nadzorcza	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Cezary Możeński	41	41
Irena Ożóg	41	41
Jacek Wójtowicz */	41	41
Andrzej Bartuzi */	23	-
Jacek Korski	23	-
Marta Kulik-Zawadzka	41	41
Mirosław Kugiel	19	16
Jan Nowicki */	19	8
Radosław Barszcz	-	23
Wojciech Kozak */	-	18
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	**248**	**229**

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

Pozostałe podmioty objęte konsolidacją

Zarząd	01.07.2010 - 30.06.2011					01.07.2009 - 30.06.2010				
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/ zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych
Zarząd	745	-	-	42	-	530	-	33	33	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	**745**	**-**	**-**	**42**	**-**	**530**	**-**	**33**	**33**	**-**

Rada Nadzorcza	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Rada Nadzorcza	241	207
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	**241**	**207**

40.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Grupie nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z prowadzonej przez Grupę działalności obejmują :

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

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

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikająca z otrzymanych kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej oraz posiadanych lokat wolnych środków pieniężnych, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

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

Grupa monitoruje jednak stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych.

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

Oprocentowanie stałe	30.06.2011				
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	71 915	-	-	-	71 915
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 288	985	773	-	3 046
Razem	**73 203**	**985**	**773**	**-**	**74 961**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	22 958	-	-	-	22 958
Kredyty w rachunku bieżącym	786	-	-	-	786
Pożyczki otrzymane zabezpieczone oprocentowane	12	-	-	-	12
Wbudowany instrument pochodny	144	104	-	-	248
Razem	**23 900**	**104**	**-**	**-**	**24 004**

w tysiącach złotych

Oprocentowanie stałe	30.06.2010				
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	48 047	51 676	-	-	99 723
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	894	640	145	-	1 679
Razem	**48 941**	**52 316**	**145**	**-**	**101 402**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	30 279	-	-	-	30 279
Kredyty w rachunku bieżącym	1 024	-	-	-	1 024
Pożyczki otrzymane zabezpieczone oprocentowane	24	12	-	-	36
Wbudowany instrument pochodny	216	196	142	-	554
Razem	**31 543**	**208**	**142**	**-**	**31 893**

41.2. Ryzyko walutowe

Grupa 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 obejmuje identyfikację i monitoring ekspozycji na ryzyko oraz zabezpieczenie i pomiar efektywności stosowanych zabezpieczeń.

Grupa zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe. W rezultacie, podejmuje działania zabezpieczające przed gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara i/lub euro. Grupa dopuszcza stosowanie głównie instrumentów typu kontrakty forward, proste opcje europejskie oraz zero-kosztowe symetryczne korytarze opcyjnie.

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

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN	65 692	65 692	70%	51 943	51 943	52%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	3 995	15 708	17%	4 582	18 994	19%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	4 363	12 004	13%	8 288	28 133	28%
Razem		**93 404**			**99 070**	

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Należności handlowe i pozostałe w PLN	139 888	139 888	37%	145 977	145 977	45%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	26 613	106 097	28%	19 134	79 327	24%
Należności handlowe i pozostałe w USD	49 853	137 180	36%	30 025	101 921	31%
Razem		**383 165**			**327 225**	

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w PLN	291 326	290 590	90%	188 179	188 179	89%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	8 266	32 955	10%	5 241	21 731	10%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	268	736	0%	155	527	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	-	-	0%	108	550	0%
Razem		**324 281**			**210 987**	

w tysiącach złotych

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Kredyty i pożyczki w PLN	3 844	3 844	100%	2 739	2 739	100%
Razem		**3 844**			**2 739**	

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	22 342	88 850	37%	18 475	76 590	37%
USD	53 948	148 448	63%	38 158	129 527	63%
GBP	-	-	0%	(108)	(550)	0%
Razem		**237 298**			**205 567**	

	30.06.2011			30.06.2010		
	(waluta)	(PLN)	%	(waluta)	(PLN)	%
Instrumenty pochodne - aktywa w:						
EUR	-	-	0%	500	4	11%
USD	1 500	31	100%	2 570	31	89%
Razem		**31**			**35**	
Instrumenty pochodne - pasywa w:						
EUR	3 500	9	4%	-	-	0%
USD	-	-	0%	2 570	13	2%
JPY	17 870	248	96%	30 716	554	98%
Razem		**257**			**567**	

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

41.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

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

		Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
30.06.2011	wartość pozycji	+ 100 pb w PLN + 25 pb w USD + 25 pb w EUR + 25 pb w JPY + 25 pb w GBP	- 100 pb w PLN - 25 pb w USD - 25 pb w EUR - 25 pb w JPY - 25 pb w GBP	+ 100 pb w PLN + 25 pb w USD + 25 pb w EUR + 25 pb w JPY + 25 pb w GBP	- 100 pb w PLN - 25 pb w USD - 25 pb w EUR - 25 pb w JPY - 25 pb w GBP	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa długoterminowe	**2**	**-**	**-**	-	-	**-**	**-**	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	**476 598**	**62**	**(61)**	-	-	**26 516**	**(26 516)**	-	-
Należności handlowe i pozostałe	383 163	-	-	-	-	24 327	(24 327)	-	-
Środki pieniężne w banku	15 768	-	-	-	-	81	(81)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	70 450	72	(72)	-	-	1 802	(1 802)	-	-
Inne środki pieniężne	7 186	-	-	-	-	719	(719)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	(10)	11	-	-	(413)	413	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	62	(61)	-	-	26 516	(26 516)	-	-
Podatek (19%)	-	(12)	11	-	-	(5 038)	5 038	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	50	(50)	-	-	21 478	(21 478)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	**1 899**	**(3)**	**3**	-	-	**(25)**	**25**	-	-
Kredyty i pożyczki	1 758	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrument pochodny	104	(3)	3	-	-	(25)	25	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**317 729**	**19**	**(20)**	-	-	**(2 012)**	**2 012**	-	-
Kredyty i pożyczki	2 086	(8)	8	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	315 490	-	-	-	-	(3 369)	3 369	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	153	27	(28)	-	-	1 357	(1 357)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	16	(17)	-	-	(2 037)	2 037	-	-
Podatek (19%)	-	(3)	3	-	-	387	(387)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	13	(14)	-	-	(1 650)	1 650	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)	**-**	**63**	**(64)**	**-**	**-**	**19 828**	**(19 828)**	**-**	**-**

w tysiącach złotych

30.06.2010	wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN + 25 pb w USD + 25 pb w EUR + 25 pb w JPY + 25 pb w GBP	- 100 pb w PLN - 25 pb w USD - 25 pb w EUR - 25 pb w JPY - 25 pb w GBP	+ 100 pb w PLN + 25 pb w USD + 25 pb w EUR + 25 pb w JPY + 25 pb w GBP	- 100 pb w PLN - 25 pb w USD - 25 pb w EUR - 25 pb w JPY - 25 pb w GBP	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Aktywa długoterminowe	**29 678**	**-**	**-**	-	-	**-**	**-**	-	-
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	29 678	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	**396 674**	**181**	**(180)**	**-**	**-**	**22 098**	**(22 098)**	-	-
Należności handlowe i pozostałe	297 547	-	-	**-**	**-**	18 125	(18 125)	-	-
Środki pieniężne w banku	9 867	-	-	**-**	**-**	730	(730)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	66 897	204	(204)	**-**	**-**	1 750	(1 750)	-	-
Inne środki pieniężne	22 328	-	-	**-**	**-**	2 233	(2 233)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35	(23)	24	**-**	**-**	(740)	740	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	**-**	**-**	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	181	(180)	-	-	22 098	(22 098)	-	-
Podatek (19%)	-	(34)	34	-	-	(4 199)	4 199	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	147	(146)	-	-	17 899	(17 899)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	**2 966**	**(12)**	**12**	-	-	**(71)**	**71**	-	-
Kredyty i pożyczki	797	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	338	(12)	12	-	-	(71)	71	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**200 192**	**(1)**	**1**	-	-	**(1 892)**	**1 892**	-	-
Kredyty i pożyczki	1 942	(10)	10	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	198 021	-	-	-	-	(2 281)	2 281	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	229	9	(9)	-	-	389	(389)	-	-
								-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(13)	13	-	-	(1 963)	1 963	-	-
Podatek (19%)	-	3	(3)	-	-	373	(373)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(10)	10	-	-	(1 590)	1 590	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)		**137**	**(136)**	**-**	**-**	**16 309**	**(16 309)**	**-**	**-**

41.4. Ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców oraz praw majątkowych. Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku w Grupie nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów.

41.5. Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele Grupy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wobec niej i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

w tysiącach złotych

30.06.2011			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	381 281	350 323	12 702	6 158	2 353	1 495	8 250
Pozostałe należności finansowe	1 884	1 884	-	-	-	-	-

30.06.2010			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	294 404	276 713	10 557	4 908	1 810	1	415
Pozostałe należności finansowe	32 821	32 821	-	-	-	-	-

Grupa prowadzi politykę zabezpieczania należności handlowych wynikających z podpisanych umów handlowych oraz windykację należności przeterminowanych. Działania te mają na celu zminimalizowanie ewentualnych strat, jakie Grupa mogłaby ponieść z tytułu nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań wobec Grupy. Stosowane zabezpieczenia obejmują m.in. hipoteki kaucyjne, gwarancje/blokady bankowe, weksle oraz zabezpieczenie w postaci ubezpieczenia ryzyka kupieckiego. Grupa w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy. Wartość posiadanych zabezpieczeń wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 277 704 tysięcy złotych, co stanowi ponad 60% należności z tytułu dostaw i usług.

W celu ograniczania ryzyka kredytowego dokonywana jest również ocena standingu finansowego kontrahenta, której efektem jest określenie warunków współpracy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, w Grupie występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego mimo, że Grupa 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 około 50%.

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

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

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	30.06.2011	30.06.2010
Stan na początek okresu	**(25 767)**	**(25 319)**
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(772)	(1 321)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	692	2 159
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(2 170)	(2 708)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	862	598
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(155)	(2 511)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	1 572	822
Wykorzystanie	1 844	2 513
Odpisy w wyniku zmian w grupie	(23 333)	-
Stan na koniec okresu	**(47 227)**	**(25 767)**

41.6. Ryzyko płynności

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

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

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2011 roku (nota 31), dostępne linie kredytowe (nota 36) oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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

30.06.2011	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	**Suma zobowiązań**	**do 30 dni**	**od 31 do 90 dni**	**od 91 do 180 dni**	**od 181 do 365 dni**	**powyżej 365 (patrz nota poniżej)**
Kredyty i pożyczki	3 844	3 844	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	257	257	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	304 036	304 036	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 245	20 245	-	-	-	-
Razem	**328 382**	**328 382**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

30.06.2010	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	**Suma zobowiązań**	**do 30 dni**	**od 31 do 90 dni**	**od 91 do 180 dni**	**od 181 do 365 dni**	**powyżej 365 (patrz nota poniżej)**
Kredyty i pożyczki	2 739	100	140	212	1 490	797
Pochodne instrumenty finansowe	567	18	34	66	111	338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	187 487	171 756	15 128	448	155	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 500	21 489	14	-	166	1 831
Razem	**214 293**	**193 363**	**15 316**	**726**	**1 922**	**2 966**

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	**1–2 lat**	**2-3 lat**	**3-4 lat**	**4-5 lat**	**>5 lat**	**Ogółem**
Kredyty i pożyczki	652	145	-	-	-	797
Pochodne instrumenty finansowe	196	142	-	-	-	338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 831	-	-	-	-	1 831
Razem	**2 679**	**287**	**-**	**-**	**-**	**2 966**

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	**30.06.2011**	**30.06.2010**
Kredyty i pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 197	580
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	**3 197**	**580**

42. Zarządzanie kapitałem

Grupa 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 Grupa monitoruje kapitał miedzy 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	30.06.2011	30.06.2010
Kapitał własny	1 927 197	1 654 553
Wartości niematerialne	(53 145)	(38 328)
Wartość kapitału własnego po pomniejszeniu o wartości niematerialne	**1 874 052**	**1 616 225**
Suma bilansowa	**2 498 924**	**2 054 896**
Wskaźnik kapitału własnego	**75%**	**78,7%**
Zysk z działalności operacyjnej	327 638	9 935
Amortyzacja	85 965	68 315
EBIDTA	**413 603**	**78 250**
Kredyty i pożyczki	**3 844**	**2 739**
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	**0,9%**	**3,5%**

43. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	**23 619**	**23 619**	-	-	-	-	**2**	-	**23 617**
Udziały i akcje	23 617	23 617	-	-	-	-	-	-	23 617
Należności handlowe i pozostałe	2	2	-	-	-	-	2	-	-
Aktywa krótkoterminowe	**476 742**	**476 742**	-	**31**	-	-	**476 567**	-	**144**
Należności handlowe i pozostałe	383 163	383 163	-	-	-	-	383 163	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	15 912	15 912	-	-	-	-	15 768	-	144
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	70 450	70 450	-	-	-	-	70 450	-	-
Inne środki pieniężne	7 186	7 186	-	-	-	-	7 186	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	-	31	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	**500 361**	**500 361**	-	**31**	-	-	**476 569**	-	**23 761**

Wyszczególnienie	30.06.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania długoterminowe	**1 899**	**1 899**	-	**104**	**1 795**	-	-	-
Kredyty i pożyczki	1 758	1 758	-	-	1 758	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	37	-	-	37	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	104	104	-	104	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**326 483**	**326 483**	-	**153**	**317 576**	-	-	**8 754**
Kredyty i pożyczki	2 086	2 086	-	-	2 086	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	324 244	324 244	-	-	315 490	-	-	8 754
Pochodne instrumenty finansowe	153	153	-	153	-	-	-	-
Razem:	**328 382**	**328 382**	-	**257**	**319 371**	-	-	**8 754**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych						
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa długoterminowe	**47 973**	**47 973**	**-**	**-**	**-**	**-**	**29 678**	**-**	**18 295**
Udziały i akcje	18 295	18 295	-	-	-	-	-	-	18 295
Należności handlowe i pozostałe	29 678	29 678	-	-	-	-	29 678	-	-
Aktywa krótkoterminowe	**396 677**	**396 677**	**-**	**35**	**-**	**-**	**396 639**	**-**	**3**
Należności handlowe i pozostałe	297 547	297 547	-	-	-	-	297 547	-	-
Środki pieniężne w banku i kasie	9 870	9 870	-	-	-	-	9 867	-	3
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	66 897	66 897	-	-	-	-	66 897	-	-
Inne środki pieniężne	22 328	22 328	-	-	-	-	22 328	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	35	35	-	35	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem:	**444 650**	**444 650**	**-**	**35**	**-**	**-**	**426 317**	**-**	**18 298**

Wyszczególnienie	30.06.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych					
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania długoterminowe	**2 966**	**2 966**	**-**	**338**	**2 628**	**-**	**-**	**-**
Kredyty i pożyczki	797	797	-	-	797	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 831	1 831	-	-	1 831	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	338	338	-	338	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**211 327**	**211 327**	**-**	**229**	**199 963**	**-**	**-**	**11 135**
Kredyty i pożyczki	1 942	1 942	-	-	1 942	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	209 156	209 156	-	-	198 021	-	-	11 135
Pochodne instrumenty finansowe	229	229	-	229	-	-	-	-
Razem:	**214 293**	**214 293**	**-**	**567**	**202 591**	**-**	**-**	**11 135**

Instrumenty finansowe ujmowane w wartości godziwej w skonsolidowanym 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.

30.06.2011

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	31	-
Zobowiązania	-	(257)	-
Straty z tytułu utraty wartości razem		**(226)**	**-**

30.06.2010

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	35	-
Zobowiązania	-	(567)	-
Straty z tytułu utraty wartości razem		**(532)**	**-**

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

w tysiącach złotych

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

Za okres od 01.07.2010 do 30.06.2011	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostepne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	4	2 264	27	-	2 295
Koszty odsetkowe	-	-	-	8	(151)	-	(143)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	2	(142)	-	(140)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(49 166)	9 739	-	(39 427)
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(939)	-	-	(939)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	2 781	-	-	2 781
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	21 469	-	-	-	-	-	21 469
Straty z tytułu wyceny i realizacji intrumentów pochodnych	(254)	-	-	-	-	-	(254)
Ogółem zyski/(straty) netto	**21 215**	**-**	**4**	**(45 050)**	**9 473**	**-**	**(14 358)**

Za okres od 01.07.2009 do 30.06.2010	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostepne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	1 112	12 523	71	-	13 706
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(541)	-	(541)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	4	-	-	4
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	1 285	8 038	-	9 323
Straty z tytułu utraty wartości		-	-	(3 825)	-	-	(3 825)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	2 981	-	-	2 981
Korekta przychodów/kosztów z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	44 016	-	-	-	-	-	44 016
Straty z tytułu wyceny i realizacji intrumentów pochodnych	(18 772)	-	-	-	-	-	(18 772)
Ogółem zyski/(straty) netto	**25 244**	**-**	**1 112**	**12 968**	**7 568**	**-**	**46 892**

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	(939)	(3 825)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalnosci	-	-
Straty z tytułu utraty wartości razem	**(939)**	**(3 825)**

44. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Grupy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Przepływy z działalności operacyjnej	498 872	5 537
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(372 702)	(43 775)
Przepływy z działalności finansowej	(127 090)	(156 386)
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto	**(920)**	**(194 624)**

Poziom przepływów z działalności operacyjnej wynika głównie z wysokości osiągniętego wyniku finansowego, wyniku na działalności inwestycyjnej, poziomu amortyzacji oraz zwiększeniu stanu zobowiązań i rezerw.

Wydatki inwestycyjne wynikają z realizacji projektów inwestycyjnych oraz sfinalizowania projektu nabycia udziałów w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W ramach realizacji projektu akwizycji Jednostka Dominująca nabyła kontrolny pakiet udziałów.

Przepływy z działalności finansowej stanowią głównie wypłata dywidendy, wartość przejętych w związku nabyciem udziałów w GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. środków pieniężnych oraz spłata kwot pożyczek udzielonych przez zbywcę udziałów podmiotom z Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. Spłacając kwoty pożyczek Jednostka Dominująca weszła w prawa wierzyciela wobec Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Transakcje nabycia udziałów oraz przejęcia zadłużenia GK GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. zostały sfinansowane ze środków własnych.

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

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(74 902)	224 249
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(2 648)	(234 431)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(164)	87
Zmiana stanu należności z tytułu przejętej pożyczki	119 611	-
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(71 073)	(24 212)
Zmiany w grupie	(169 998)	1 237
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**(199 174)**	**(33 070)**

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana zapasów	(73 186)	(53 529)
Zmiany w grupie	(1 680)	851
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**(74 866)**	**(52 678)**

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana rezerw	43 930	(10 669)
Zmiany w grupie	1 653	(918)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**45 583**	**(11 587)**

w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	124 382	13 844
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	97	62
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(8 686)	5 970
Zmiany w grupie	130 704	(961)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**246 497**	**18 915**

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(68 173)	99
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5	(3)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	1 905	(25 013)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(4 738)	(429)
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie zwrotu VAT na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	71 073	24 799
Zmiany w grupie	(999)	33
Podatek dochodowy zapłacony	**(927)**	**(514)**

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	8	35
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	178
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	**11**	**213**

Wyszczególnienie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych,	(375 700)	(339 563)
Marże dotyczące inwestycji	-	2 474
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	8 686	(5 970)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	**(367 014)**	**(343 059)**

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych. Kwoty naliczeń przedstawione są w nocie 31.

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

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

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia w Grupie	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 699	2 429
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 457	1 384
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	22	21
Razem	**4 178**	**3 834**

Struktura zatrudnienia w Jednostce Dominującej	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 110	2 126
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 186	1 193
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	15	13
Razem	**3 311**	**3 332**

Przyrost zatrudnienia w Grupie wynika głównie z przejęcia kontroli i objęciem konsolidacją Grupy Kapitałowej GZNF „Fosfory" Sp. z o.o.

Struktura zatrudnienia w GK GZNF FOSFORY Sp. z o.o.	28.04.2011 - 30.06.2011
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	260
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	86
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	1
Razem	**347**

47. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Jednostki Dominującej wybranym, Uchwałą Nr 348/VI/2010 Rady Nadzorczej Zakładów Azotowych „Puławy" S.A. z dnia 27 października 2010 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2010/2011 jest firma DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie. Umowę nr 188/LU/2010 dotyczącą przeglądu oraz badania i oceny sprawozdań finansowych Jednostka Dominująca zawarła 4 listopada 2010 roku. Sprawozdanie finansowe jednostkowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało również przez firmę DORADCA.

Wynagrodzenie Audytora Jednostki Dominującej	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	72	95
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	28	30
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	30	179
Razem	**130**	**304**

Wynagrodzenie Audytora spółek konsolidowanych metodą pełną	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2009 - 30.06.2010
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	77	26
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	45	-
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	27	69
Razem	**149**	**95**

48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- 21 lipca 2011 roku Jednostka Dominująca otrzymała refundację wydatków inwestycyjnych dotyczących projektu „Przebudowy instalacji do usuwania CO_2 z gazu do syntezy amoniaku" w kwocie 1 865 tysięcy złotych,
- 16 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na :
  - nabycie 5 200 udziałów w spółce GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych,
  - objęcie od 12 000 do 24 000 udziałów w spółce Melamina III Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 złotych każdy, pokrytych gotówką, poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki ,
  - sprzedaż, bez przeprowadzenia przetargu, 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Melamina III Sp. z o.o. po jego podwyższeniu w przypadkach wynikających z umowy,
  - odkupienie udziałów w spółce Melamina III Sp. z o.o. w wykonaniu zobowiązania do ich sprzedaży w przypadkach wynikających z umowy,
  - rozporządzanie nieruchomością o numerze ewidencyjnym 615/36 o powierzchni 0,0822 ha,
- 17 sierpnia 2011 roku Jednostka Dominująca nabyła od Ministerstwa Skarbu Państwa 5 200 udziałów w spółce GZNF „Fosfory" Sp. z o.o. za cenę 10 704 tysięcy złotych, po zrealizowaniu transakcji udział Zakładów Azotowych „Puławy" S.A. w kapitale zakładowym i głosach Walnego Zgromadzenia Wspólników Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory" Sp. z o.o. wynosi 98,43%,
- 20 października 2011 roku Jednostka Dominująca zawarła ze Skarbem Państwa warunkową umowę nabycia 2 550 000 akcji spółki Azoty-Adipol S.A. za cenę 44 727 tysięcy złotych, stanowiących łącznie 85% kapitału zakładowego spółki, faktyczne nabycie akcji spółki nastąpi po otrzymaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację oraz zgody Walnego Zgromadzenia na nabycie akcji, jednocześnie Jednostka Dominująca złożyła nieodwołalną ofertę nabycia pozostałych akcji spółki, które nie zostaną nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników.

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

49. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Dotyczące sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

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