

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 1 lipca 2013 roku – 31 grudnia 2014 roku



w tysiącach złotych

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne	5
2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
4.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
5.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6.	Informacje ogólne	11
7.	Skład Zarządu Spółki	11
8.	Skład Rady Nadzorczej Spółki	12
9.	Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego	12
10.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	12
10.1.	Oświadczenie o zgodności	12
10.2.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
10.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	12
11.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
12.	Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach	15
13.	Korekta błędów	17
14.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
14.1.	Istotność informacji	17
14.2.	Profesjonalny osąd	17
14.3.	Niepewność szacunków	18
15.	Zasady rachunkowości	18
15.1.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
15.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	19
15.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	20
15.4.	Nieruchomości inwestycyjne	20
15.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	21
15.6.	Wartości niematerialne	21
15.7.	Prawa do emisji	23
15.8.	Odyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	23
15.9.	Instrumenty finansowe	24
15.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	26
15.11.	Zapasy i prawa majątkowe	26
15.12.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	28
15.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
15.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30
15.15.	Kapitał własny	30
15.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
15.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	31
15.18.	Rezerwy	32
15.19.	Świadczenia pracownicze	32
15.20.	Przychody	33
15.20.1.	Sprzedaż towarów i produktów	34
15.20.2.	Świadczenie usług	34
15.20.3.	Odsetki	34
15.20.4.	Dywidendy	34
15.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu	34
15.20.6.	Dotacje	34
15.20.7.	Podatek dochodowy	35
15.20.8.	Zysk netto na akcję	36
16.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	36
17.	Przychody i koszty	39
17.1.	Przychody ze sprzedaży	39



w tysiącach złotych

17.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	40
17.3.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)	42
17.4.	Pozostałe przychody operacyjne	42
17.5.	Pozostałe koszty operacyjne	43
17.6.	Przychody i koszty finansowe netto	44
17.7.	Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki	45
18.	Podatek dochodowy	45
18.1.	Odroczony podatek dochodowy	47
19.	Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	48
20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	49
21.	Zysk przypadający na jedną akcję	49
22.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	50
23.	Rzeczowe aktywa trwałe	51
24.	Prawo wieczystego użytkowania	55
25.	Wartości niematerialne	56
26.	Nieruchomości inwestycyjne	58
27.	Udziały i akcje	59
28.	Zapasy	62
29.	Prawa majątkowe	64
30.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	65
31.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
32.	Pochodne instrumenty finansowe	67
33.	Kapitał własny	69
33.1.	Kapitał zakładowy	69
33.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	70
33.3.	Pozostałe kapitały	70
33.4.	Charakter i cel pozostałych kapitałów	70
34.	Rezerwy	71
34.1.	Zmiany stanu rezerw	71
34.2.	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	72
34.3.	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	72
34.4.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	72
34.5.	Inne rezerwy	72
35.	Świadczenia pracownicze	73
35.1.	Programy akcji pracowniczych	73
35.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	73
35.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	74
36.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	75
37.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	76
38.	Dotacje	77
39.	Zobowiązania i należności warunkowe oraz inne pozycje pozabilansowe	79
39.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	79
39.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	79
39.3.	Inne zobowiązania warunkowe i pozycje pozabilansowe	79
39.4.	Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	81
39.5.	Zobowiązania inwestycyjne	81
39.6.	Sprawy sądowe	82
39.7.	Gwarancje i poręczenia	82
39.8.	Rozliczenia podatkowe	83
40.	Informacje o podmiotach powiązanych	83
40.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	85
40.2.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	85
40.3.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	85
40.4.	Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	86



w tysiącach złotych

41.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	86
41.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	86
41.2.	Ryzyko walutowe	87
41.3.	Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	89
41.4.	Ryzyko cenowe	90
41.5.	Ryzyko kredytowe	90
41.6.	Ryzyko płynności	92
42.	Zarządzanie kapitałem.....	93
43.	Instrumenty finansowe	94
44.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	97
45.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	99
46.	Struktura zatrudnienia	99
47.	Wynagrodzenie Audytora	99
48.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	99
49.	Oświadczenia Zarządu	100



1. Informacje ogólne

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy obejmujący 18 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku, na które składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE). W ocenie Zarządu sprawozdanie to rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji finansowej, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz.U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami). W celu spełnienia tych wymogów Spółka przygotowuje odrębne regulacyjne sprawozdanie finansowe w terminie późniejszym.



w tysiącach złotych

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zyski i straty			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	17.1	4 809 277	3 387 578
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17.1	263 258	296 956
Przychody ze sprzedaży		5 072 535	3 684 534
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.2	(3 949 913)	(2 582 033)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.2	(254 123)	(293 170)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(4 204 036)	(2 875 203)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		868 499	809 331
Koszty sprzedaży	17.2	(354 152)	(236 430)
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(226 074)	(159 034)
Pozostałe przychody operacyjne	17.4	20 745	16 623
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(19 421)	(7 927)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		289 597	422 563
Przychody i koszty finansowe netto	17.6	17 922	31 559
- w tym koszty finansowe	17.6	(6 770)	(5 583)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		307 519	454 122
Podatek dochodowy	18	(43 005)	(67 256)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		264 514	386 866
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	19	(948)	5 177
Zysk/(strata) netto za okres		263 566	392 043
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(3 881)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	18	737	-
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(3 144)	-
Inne całkowite dochody netto		(3 144)	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		260 422	392 043



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:	21		
– podstawowy za okres		13,79	20,51
– podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej		13,84	20,24
– rozwodniony za okres		13,79	20,51
– rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej		13,84	20,24



w tysiącach złotych

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2014	30.06.2013
AKTYWA		<i>przekształcone*</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 101 932	1 903 633
Rzeczowe aktywa trwałe	23	1 704 712	1 569 786
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	24	780	-
Nieruchomości inwestycyjne	26	15 234	14 683
Wartości niematerialne	25	35 188	34 510
Udziały i akcje	27	272 291	204 531
Należności handlowe i pozostałe	30	73 727	80 123
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 280 533	1 338 671
Zapasy	28	300 619	303 378
Prawa majątkowe	29	115 956	27 864
Należności handlowe i pozostałe	30	582 949	570 866
Należności z tytułu podatku dochodowego		653	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	277 312	436 532
Pochodne instrumenty finansowe	32	3 044	31
SUMA AKTYWÓW		3 382 465	3 242 304
PASYWA			
Kapitał własny		2 651 927	2 589 919
Kapitał zakładowy	33.1	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33.2	237 650	237 650
Pozostałe kapitały	33.3	-	-
Zyski zatrzymane	33.4	2 223 127	2 161 119
Zobowiązania długoterminowe		185 100	158 068
Kredyty i pożyczki	36	1 423	3 175
Rezerwy	34	3 863	5 153
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	107 425	89 195
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	25	75
Dotacje	38	39 131	22 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	33 233	38 289
Zobowiązania krótkoterminowe		545 438	494 317
Kredyty i pożyczki	36	1 146	2 014
Zobowiązania handlowe i pozostałe	37	524 421	456 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	15 656
Pochodne instrumenty finansowe	32	164	2 933
Rezerwy	34	3 869	2 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	12 124	12 608
Dotacje	38	3 714	2 552
Stan zobowiązań ogółem		730 538	652 385
SUMA PASYWÓW		3 382 465	3 242 304

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11



w tysiącach złotych

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
		<i>przekształcone*</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		306 571	460 622
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	17.2 17.5	196 287	108 812
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(7 054)	(7 048)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		5 076	1 228
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	44	(41 840)	(105 888)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		2 759	1 488
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		(88 092)	14 595
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	44	92 375	(40 097)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	44	(6 154)	(18 807)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	44	14 220	17 069
Podatek dochodowy zapłacony	44	(2 581)	-
Wycena instrumentów pochodnych		(5 782)	2 902
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		465 785	434 876
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	98	56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	44	(356 735)	(290 304)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		224 853	101 500
Nabycie aktywów finansowych		(291 138)	(87 544)
Dywidendy i odsetki otrzymane		9 313	8 654
Spłata udzielonych pożyczek		19 680	16 131
Udzielenie pożyczek		(52 600)	(6 000)
Pozostałe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(446 529)	(257 507)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 803)	(1 760)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Spłata kredytów i pożyczek		-	-
Dywidendy wypłacone		(198 414)	(179 681)
Odsetki zapłacone, w tym:		(432)	(462)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		-	-
Pozostałe		24 266	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(177 383)	(181 903)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(158 127)	(4 534)
w tym różnice kursowe netto		(238)	(574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31	434 609	439 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	31	276 482	434 609
o ograniczonej możliwości dysponowania		8 784	5 655

* dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11



w tysiącach złotych

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 lipca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2012 roku	191 150	237 650	-	1 948 757	2 377 557
Łączne całkowite dochody,	-	-	-	392 043	392 043
w tym:	-	-	-	392 043	392 043
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	392 043	392 043
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami,	-	-	-	(179 681)	(179 681)
w tym:	-	-	-	(179 681)	(179 681)
- wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	(179 681)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Na dzień 1 lipca 2013 roku	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Korekty błędów	-	-	-	-	-
Na dzień 1 lipca 2013 roku	191 150	237 650	-	2 161 119	2 589 919
Łączne całkowite dochody,	-	-	-	260 422	260 422
w tym:	-	-	-	260 422	260 422
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	263 566	263 566
- inne całkowite dochody	-	-	-	(3 144)	(3 144)
Transakcje z właścicielami,	-	-	-	(198 414)	(198 414)
w tym:	-	-	-	(198 414)	(198 414)
- wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	(198 414)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	191 150	237 650	-	2 223 127	2 651 927



Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. Informacje ogólne

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

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

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

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

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, w której skład wchodzi następujące podmioty zależne: PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., Zakłady Azotowe Chorzów S.A., GZNF „Fosfory” Sp. z o.o., Agrochem Sp. z o.o., Agrochem Puławy Sp. z o.o., Elektrownia Puławy Sp. z o.o., MEDICAL Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. i SCF Natural Sp. z o.o. oraz Unibaltic Agro Sp. z o.o. podmiot zależny pośrednio poprzez Agrochem Puławy Sp. z o.o.

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

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

7. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 9 marca 2015 roku wchodzi:

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 8 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 8 lipca 2013 roku Pana Mariana Rybaka, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, na Prezesa Zarządu Spółki na okres trwającej obecnie wspólnej kadencji Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji



Wiceprezesów Zarządu Spółki dotychczasowym Członkom Zarządu Panu Wojciechowi Kozakowi oraz Panu Zenonowi Pokojskiemu.

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

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 9 marca 2015 roku wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------------|
| • Cezary Możeński | Przewodniczący Rady |
| • Jerzy Koziara | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Jacek Wójtowicz | Sekretarz Rady |
| • Andrzej Skolmowski | Członek Rady |
| • Marek Kapłucha | Członek Rady |
| • Andrzej Bartuzi | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą Nr 5 powołało do składu Rady Pana Andrzeja Skolmowskiego.

W dniu 29 listopada 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Cezarego Możeńskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała Nr 25), natomiast na Członków Rady Nadzorczej powołało Pana Andrzeja Skolmowskiego (Uchwała Nr 26), Pana Marka Kapłuchę (Uchwała Nr 27), Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 28), Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 29) i Pana Andrzeja Bartuzi (Uchwała Nr 30). W dniu 11 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jerzego Koziarę (Uchwała Nr 2), natomiast na Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Jacka Wójtowicza (Uchwała Nr 3).

9. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 marca 2015 roku.

10. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

10.1. Oświadczenie o zgodności

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

10.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

10.3. Zasady sporządzenia sprawozdania

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



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

Spółka zmieniła rok obrotowy w celu ujednolicenia go z Grupą Azoty. Bieżący rok obrotowy rozpoczął się 1 lipca 2013 roku, a zakończył 31 grudnia 2014 roku. W konsekwencji roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres 18 miesięcy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowany jest okres od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz okres od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku. Ze względu na zróżnicowaną długość obu okresów, dane prezentowane za okres poprzedniego roku obrotowego nie są porównywalne.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją metodą pełną objęte są następujące podmioty:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.,
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A.,
- REMZAP Sp. z o.o.,
- PROZAP Sp. z o.o.,
- SCF Natural Sp. z o.o.,
- „Agrochem” Sp. z o.o.,
- „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.,
- Elektrownia Puławy Sp. z o.o.

Poprzez spółkę „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. konsolidacją objęta jest również spółka Unibaltic Agro Sp. z o.o.

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

11. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała te same zasady rachunkowości, z uwzględnieniem następujących zmian wprowadzonych w roku obrotowym 2013/2014:

- Zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką rachunkowości nieodpłatnie otrzymane prawa do emisji nie były wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast zakupione prawa do emisji były prezentowane w pozycji „Prawa majątkowe”. Od dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka zmieniła w tym zakresie zasady rachunkowości i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno nabyte jak i przyznane nieodpłatnie prawa do emisji w pozycji „Prawa majątkowe”. Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmuje według wartości godziwej na dzień ich zarejestrowania i prezentuje drugostronnie jako „Dotacje”. Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych praw ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w odniesieniu do rzeczywistej emisji CO₂ w okresie sprawozdawczym. Szczegółowy opis zasad rachunkowości w zakresie praw do emisji przedstawiono w nocy 15.7. W miesiącu kwietniu 2014 roku Spółka otrzymała nieodpłatnie przydział uprawnień na lata 2013 i 2014. W odniesieniu do roku 2013 Spółka wypełniła ustawowy obowiązek umorzenia praw do emisji w ilości wynikającej z emisji rzeczywistej. W sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku przyznane na 2014 rok prawa do emisji ujęte zostały w pozycji „Prawa majątkowe”. Za okres styczeń-grudzień 2014 roku zobowiązanie Spółki wynikające z bieżącej



w tysiącach złotych

rzeczywistej emisji wykazano jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane po uwzględnieniu tej zmiany, tj. rozpoznano nieodpłatny przydział uprawnień za 2013 r. w wysokości rzeczywistej emisji CO₂ o wartości 21 702 tysiące złotych oraz niewykorzystane darmowe uprawnienia z poprzedniego okresu rozliczeniowego (uprzednio nieujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) o wartości 8 351 tysięcy złotych w korespondencji z utworzoną rezerwą na emisję CO₂ w wysokości 30 053 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie zmian ujmowania aktywów i zobowiązań dotyczących emisji CO₂ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 1).

- Wprowadzono zmianę prezentacji zobowiązania Spółki wobec pracowników z tytułu premii regulaminowej. Zobowiązanie to dotychczas prezentowane było w pozycji „Rezerw”. Obecnie wykazywane jest ono w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych” jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Kwota zobowiązania z tytułu premii regulaminowej wykazana na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 3 092 tysiące złotych. Wpływ zmian w zakresie premii regulaminowej na sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela (korekta 2).

Wyszczególnienie	Korekta	30.06.2013 Dane przekształcone	30.06.2013 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 903 633	1 903 633	-
Rzeczowe aktywa trwałe		1 569 786	1 569 786	-
Nieruchomości inwestycyjne		14 683	14 683	-
Wartości niematerialne		34 510	34 510	-
Udziały i akcje		204 531	204 531	-
Należności handlowe i pozostałe		80 123	80 123	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 338 671	1 308 618	30 053
Zapasy		303 378	303 378	-
Prawa majątkowe	1	27 864	19 513	8 351
Należności handlowe i pozostałe	1	570 866	549 164	21 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		436 532	436 532	-
Pochodne instrumenty finansowe		31	31	-
SUMA AKTYWÓW		3 242 304	3 212 251	30 053
PASYWA				
Kapitał własny		2 589 919	2 589 919	-
Kapitał zakładowy		191 150	191 150	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650	-
Zyski zatrzymane		2 161 119	2 161 119	-
Zobowiązania długoterminowe		158 068	158 068	-
Kredyty i pożyczki		3 175	3 175	-
Rezerwy		5 153	5 153	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		89 195	89 195	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		75	75	-
Dotacje		22 181	22 181	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 289	38 289	-
Zobowiązania krótkoterminowe		494 317	464 264	30 053
Kredyty i pożyczki		2 014	2 014	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1,2	456 330	423 185	33 145
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 656	15 656	-
Pochodne instrumenty finansowe		2 933	2 933	-
Rezerwy	2	2 224	5 316	(3 092)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 608	12 608	-
Dotacje		2 552	2 552	-
Stan zobowiązań ogółem		652 385	622 332	30 053
SUMA PASYWÓW		3 242 304	3 212 251	30 053

W związku z przedstawioną zmianą dane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały odpowiednio skorygowane.

Przy sporządzaniu niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano nowe lub zmienione następujące MSR/MSSF:

- Wprowadzone do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zmiany wskazują na konieczność ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym. Dane za rok poprzedni nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały również istotnego wpływu na te dane.
- Zastosowanie MSSF 13 w powiązaniu z MSSF 7 w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych prezentowanych nie miało istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe, w szczególności w odniesieniu do wyceny posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych.
- Skorzystano z możliwości wcześniejszego zastosowania MSSF 10, 11 i 12 wraz ze zmianami MSR 27 i 28. Zastosowanie MSSF i MSR nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, gdyż ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano, dokonana zgodnie z nowymi uregulowaniami nie zmieniła wniosków w zakresie kontroli Spółki nad tymi podmiotami.

Wejście w życie KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” nie miało wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki z uwagi na to iż Spółka nie prowadzi działalności wydobywczej.

12. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach

Spółka zamierza przyjąć wymienione poniżej, nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nie obowiązujące w 2014 roku zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 31 grudnia 2014 roku

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany w MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programu określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2014 roku i po tej dacie.

KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Interpretacja 21 określa wytyczne w zakresie zasad ujmowania opłat publicznych, w szczególności ich stopniowego ujmowania jeśli zdarzenie obligujące następuje w ciągu pewnego okresu.

Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)

Cykl poprawek MSSF za okres 2010-2012 obejmuje modyfikację m.in. MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16 i MSR 38 oraz MSR 24 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2014 roku i po tej dacie.

Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)

Cykl poprawek MSSF za okres 2011-2013 obejmuje modyfikację m.in. MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2014 roku i po tej dacie.

Ocenia się, że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2014 roku

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany w MSR 1 wynikają z inicjatywy odnoszącej się ujawnień. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 lipca 2016 roku i po tej dacie.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiany do MSSF 9 dotyczą poprawek w zakresie kwalifikacji i wyceny aktywów finansowych oraz określenia wymogów rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych. Wprowadzone zostaną nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku i po tej dacie.

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

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

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany MSSF 10 i MSR 28 usuwają sprzeczności między nimi oraz wskazują na ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależnie od tego czy sprzedawane lub wnoszone aktywa stanowią przedsięwzięcie. Zmiany standardów będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach”

Zmiany do MSSF 11 zawierają wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 oraz obowiązek ujawniania informacji wymaganych przez MSSF3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacji”

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 zabraniają stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 dotyczy podmiotów stosujących MSR po raz pierwszy, w związku z tym nie będzie miał zastosowania w sprawozdaniach Spółki.



MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 określa model rozliczania przychodów z umów z klientami obowiązujący wszystkie podmioty. Zastąpi on wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody” i MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2017 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne”

Zmiany do MSR 16 i 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16, plony zaś uzyskane z tych upraw zgodnie z MSR 41. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”

Zmiany do MSR 27 wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub w wartości godziwej. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dotyczą sprawozdawczości finansowej jednostek inwestycyjnych. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku.

Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)

Cykl poprawek MSSF za okres 2012-2014 obejmuje modyfikację m.in. MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2016 roku i po tej dacie.

Spółka analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania wyżej wymienionych nowych i zmienionych standardów i interpretacji na przyszłe sprawozdania finansowe. W jej ocenie zastosowanie niniejszych standardów i interpretacji nie będzie miało na nie znaczącego wpływu, jednakże, w momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

13. Korekta błędu

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

14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

14.1. Istotność informacji

Za informacje istotne uznawane są te informacje, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

14.2. Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne,

- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

14.3. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Szacunki opierają się na założeniach, które Zarząd Spółki weryfikuje w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. Dokonując szacunków Zarząd Spółki opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

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	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot.
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.

15. Zasady rachunkowości

15.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży, jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży, jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na dzień	31.12.2014	30.06.2013
USD	3,5072	3,3175
EUR	4,2623	4,3292
GBP	5,4648	5,0604

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
EUR	4,1955	4,1683

15.2. 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. 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.

Jako środki trwałe ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Z uwagi na zasadę istotności oraz przewagę korzyści nad kosztami Spółka do znaczących przeglądów kwalifikuje przeglądy o wartości przekraczającej kwotę 1,5 miliona zł i o okresie odstępu pomiędzy poszczególnymi przeglądami przekraczającymi 2 lata. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku dalszy okres użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi przeciętnie:

Typ	Okres
Budynki i budowle	29 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	14,5 lat
Środki transportu	10 lat
Pozostałe	8 lat

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

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

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

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

15.3. 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.

15.4. Nieruchomości inwestycyjne

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

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



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

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

Nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji według zasad określonych dla środków trwałych przeznaczonych na potrzeby jednostki. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Przeciętny dalszy okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi około 34 lat.

15.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

15.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania odnosi się w ciężar tej kategorii działalności, w której są one wykorzystywane. Przeciętny dalszy okres użytkowania wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi około 10 lat.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe
Okresy użytkowania	Użytkowane 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.
Metoda amortyzacji	Liniowa			
Źródło pochodzenia	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości/badanie wartości odzyskiwalnej.			

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 okresie, w którym dokonano usunięcia.



15.7. Prawa do emisji

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej z dnia ich przyznania z uwzględnieniem kursu waluty ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązującego na ten dzień. Początkowe ujęcie nieodpłatnie przyznanych praw do emisji ujmuje się jako składnik aktywów – „Prawa majątkowe” w korespondencji z „Dotacjami”.

Należne lecz nieprzyznane prawa do emisji ujmuje się jako należności. Do czasu przyznania praw do emisji zmiany wartości tych praw traktuje się jako zmiany szacunków.

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

W przypadku nabycia praw, prawa te na moment początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia.

W oparciu o rzeczywistą emisję koszty bieżącego okresu obciążane są wartością praw przypadających na tę emisję w korespondencji z pozycją bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Utworzone bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obciążają koszt własny sprzedaży. Równolegle do obciążenia kosztów następuje rozliczenie dotacji – odciążenie kosztów – do wysokości wartości praw przyznanych nieodpłatnie przeznaczonych do umorzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość praw jest weryfikowana w odniesieniu do ich wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku spadku ich wartości dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w ciężar kosztów własnych sprzedanych produktów, jeśli prawa te przeznaczone są na potrzeby własnego zużycia lub pozostałych kosztów operacyjnych w innych przypadkach. W przypadku ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, następuje jego całkowite lub częściowe rozliczenie (odwrócenie).

W przypadku sprzedaży praw, przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są na zasadach ogólnych, jako pozostałe przychody operacyjne.

Wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i wyłącza się je z ewidencji na podstawie zweryfikowanego rocznego raportu. Wyłączenie z ewidencji następuje w korespondencji z biernymi rozliczeniami międzyokresowymi kosztów (następuje rozliczenie rmk).

Wartość niewykorzystanych i niesprzedanych praw do emisji, które ulegają umorzeniu odpisuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

15.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, dokonywane jest formalne oszacowanie wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, 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.

Dla potrzeb przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów wg MSR 36 w Spółce wyodrębniono dwa ośrodki: Agro i Chemia, wypracowujące przepływy pieniężne, na poziomie których ustalana jest wartość odzyskiwalna.

15.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wszelkie zyski lub straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych odnoszone są w przychody lub koszty działalności operacyjnej. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny (wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji). Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

15.10. 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.

15.11. Zapasy i prawa majątkowe

Zapasy obejmują w szczególności:

- materiały - zużywające się jednorazowo i stopniowo,
- towary,
- produkty (wyroby i usługi) wytworzone lub przetworzone, zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji,
- półprodukty.

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 zmniejsza aktywów firmy.

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w pozycji:

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

przeznaczonych do sprzedaży.

Odwroćcie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

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

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

15.12. 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, niebędącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowanymi na aktywnym rynku. Należności z tytułu dostaw i usług powstają w wyniku podstawowej działalności Spółki.

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

Pozostałe należności stanowią:

a/ pożyczki udzielone,

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

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

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

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

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

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

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług



tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług ujmują się w ciężar kosztów sprzedaży, z wyjątkiem odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu odsetek od należności z tytułu dostaw i usług, które ujmują się w kosztach finansowych. Odpisy aktualizujące odnoszące się do pozostałych należności, innych niż należności odsetkowe, ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości 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 ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio jako zmniejszenie kosztów sprzedaży lub jako przychody finansowe/pozostałe przychody operacyjne.

15.13. 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 nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

15.14. 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 prawdopodobna.

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

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

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

15.15. Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

15.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej kredyty i pożyczki wykazywane są w pozycji „Kredyty i pożyczki” wraz z zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego opisanego w nocie 15.5.

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

z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

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

Pozostałe zobowiązania obejmują:

a/ zobowiązania spełniające definicję zobowiązań finansowych, w tym:

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

b/ zobowiązania niespełniające definicji zobowiązań finansowych, w tym:

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



w tysiącach złotych

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 niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

15.18. Rezerwy

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

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

15.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne

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

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

Wysokość rezerwy aktualizowana jest co najmniej na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej, za wyjątkiem zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy. Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) odpowiednio koszty operacyjne lub inne całkowite dochody.



Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi dotychczas Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom Spółki przysługiwała nagroda z zysku netto. Spółka ujmowała koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, jeśli na koniec okresu sprawozdawczego było możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, w przeciwnym razie Spółka ujmowała je w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone. W roku 2014 uregulowania dotyczące nagrody z zysku zastąpione zostały regulacjami dotyczącymi nagrody rocznej.

Nagroda roczna

Począwszy od 2014 roku pracownikom Spółki przysługuje prawo do nagrody rocznej. Jej wysokość, zgodnie z przyjętymi w Spółce regulacjami, uzależniona jest od uzyskanych w danym roku wyników finansowych, a w odniesieniu do Zarządu Spółki również od stopnia realizacji wyznaczonych celów. Rezerwa na nagrodę roczną tworzona jest w ciężar kosztów operacyjnych.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

15.20. Przychody

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

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

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

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

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

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

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

15.20.1. 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.

15.20.2. Świadczenie usług

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

15.20.3. 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.

15.20.4. Dywidendy

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

15.20.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

15.20.6. Dotacje

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

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

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

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

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

15.20.7. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Ulgi w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE), zwolnienie z podatku dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń, Spółka ujmuje w momencie rzeczywistego korzystania z ulgi. Należna a niewykorzystana kwota ulgi prezentowana jest w pozycjach pozabilansowych, jako należność warunkowa.

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 ujętych bezpośrednio w kapitale własnym również jest ujmowany w kapitale własnym.

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



w tysiącach złotych

15.20.8. Zysk netto na akcję

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

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług.

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

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

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: woda amoniakalna (LIKAM®), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, dwutlenek węgla oraz suchy lód.

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

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

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

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

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

W Segmencie tym realizowana jest również sprzedaż praw majątkowych (świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji) oraz sprzedaż usług Segmentu.

W Segmencie Pozostała Działalność wyodrębniono następujące grupy przychodów ze sprzedaży:

- worków z folii, folii, worków śmieciowych i regranulatu;
- materiałów;
- usługi własne Segmentu Pozostała Działalność.

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

Przepływy między segmentami są wyceniane wg technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o procentowy narzut marży zysku (metoda tzw. rozsądnej marży „koszt plus”).

W bieżącym roku obrotowym zweryfikowano i zmieniono przypisanie kosztów ogólnego zarządu do poszczególnych segmentów, w wyniku czego część tych kosztów została przeniesiona z segmentu



w tysiącach złotych

Pozostała działalność do kategorii nieprzypisanych. W ślad za korektą przypisania kosztów nastąpiło przeniesienie przypisanego majątku i amortyzacji. Dane za rok poprzedni zostały przekształcone.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres sprawozdawczy zakończony odpowiednio 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

01.07.2013 - 31.12.2014	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 165 944	1 785 735	94 073	19 834	5 065 586	-	5 065 586
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	6 949
Obroty wewnętrzne między segmentami	2 179 175	1 644 613	2 966 009	105 475	6 895 272	(6 895 272)	-
Przychody segmentu ogółem	5 345 119	3 430 348	3 060 082	125 309	11 960 858	(6 895 272)	5 072 535
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(2 377 036)	(1 696 589)	(97 836)	(24 664)	(4 196 125)	-	(4 196 125)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(7 911)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(2 323 217)	(1 734 176)	(2 734 570)	(103 309)	(6 895 272)	6 895 272	-
Koszty segmentu ogółem	(4 700 253)	(3 430 765)	(2 832 406)	(127 973)	(11 091 397)	6 895 272	(4 204 036)
Koszty sprzedaży	(285 800)	(69 238)	(6)	255	(354 789)	-	(354 789)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	637
Zysk/(strata) segmentu	359 066	(69 655)	227 670	(2 409)	514 672	-	514 347
Koszty ogólnego zarządu	(6 135)	(3 580)	(4 449)	(6 187)	(20 351)	-	(20 351)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(205 723)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	867	(800)	1 641	1 532	3 240	-	3 240
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(1 916)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	17 922
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	353 798	(74 035)	224 862	(7 064)	497 561	-	307 519
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(43 005)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	264 514
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	(948)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	263 566
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	609 669	909 035	582 802	197 380	2 298 886	-	2 298 886
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 083 579
Aktywa ogółem	609 669	909 035	582 802	197 380	2 298 886	-	3 382 465
Zobowiązania segmentu	41 417	21 754	165 364	17 127	245 662	-	245 662
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	484 876
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 651 927
Zobowiązania i kapitały ogółem	41 417	21 754	165 364	17 127	245 662	-	3 382 465
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	98 754	97 647	49 591	74 042	320 034	-	320 034
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16 630
Amortyzacja	53 019	66 514	52 057	13 956	185 546	-	185 546
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	10 741



w tysiącach złotych

01.07.2012 - 30.06.2013	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 340 593	1 223 283	83 418	37 152	3 684 446	-	3 684 446
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	88
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 076 277	680 725	2 045 197	61 029	3 863 228	(3 863 228)	-
Przychody segmentu ogółem	3 416 870	1 904 008	2 128 615	98 181	7 547 674	(3 863 228)	3 684 534
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 615 720)	(1 127 119)	(79 601)	(52 656)	(2 875 096)	-	(2 875 096)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(107)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 160 539)	(756 672)	(1 882 145)	(63 872)	(3 863 228)	3 863 228	-
Koszty segmentu ogółem	(2 776 259)	(1 883 791)	(1 961 746)	(116 528)	(6 738 324)	3 863 228	(2 875 203)
Koszty sprzedaży	(171 940)	(50 609)	(79)	(13 818)	(236 446)	-	(236 446)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16
Zysk/(strata) segmentu	468 671	(30 392)	166 790	(32 165)	572 904	-	572 901
Koszty ogólnego zarządu	(3 936)	(3 752)	(2 798)	(4 967)	(15 453)	-	(15 453)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(143 581)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(91)	3 833	2 394	(708)	5 428	-	5 428
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 268
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	31 559
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	464 644	(30 311)	166 386	(37 840)	562 879	-	454 122
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(67 256)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	386 866
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	5 177
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	392 043
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	512 073	899 824	458 385	144 363	2 014 645	-	2 014 645
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 227 659
Aktywa ogółem	512 073	899 824	458 385	144 363	2 014 645	-	3 242 304
Zobowiązania segmentu	-	8 748	152 421	-	161 169	-	161 169
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	491 216
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 589 919
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	8 748	152 421	-	161 169	-	3 242 304
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	73 418	67 377	78 043	61 537	280 375	-	280 375
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	12 759
Amortyzacja	31 375	42 699	24 538	5 597	104 209	-	104 209
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	4 603

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Polska	2 987 514	2 121 182
Zagranica, w tym:	2 085 021	1 563 352
Chiny	233 328	160 825
Niemcy	214 321	140 647
Tajwan	257 007	172 663
Brazylia	48 130	36 445
Słowacja	81 086	79 089
Czechy	124 929	62 339
Francja	161 320	206 640
Wielka Brytania	348 717	225 374
Indonezja	21 474	35 490
Indie	81 142	48 470
Słowenia	39 113	23 806
Rumunia	44 562	36 558
Portugalia	30 711	30 152
Austria	49 896	30 079
Włochy	36 873	19 917
Belgia	17 502	26 429
Hiszpania	34 165	19 075
Tajlandia	31 452	13 135
Inne kraje	229 293	196 219
Razem	5 072 535	3 684 534

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

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem nie stanowią więcej niż 10 % łącznych przychodów Spółki.

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży	4 810 661	3 403 199
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	3 682	(5 177)
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	(1 148)	3 407
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	10 790	5 467
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(6 279)	(3 858)
Podatek akcyzowy	(3 790)	(3 402)
Bonusy od obrotu	(4 639)	(12 058)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	4 809 277	3 387 578



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	263 552	296 120
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(68)	226
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług z wyceny	(226)	619
Bonusy od obrotu	-	(9)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	263 258	296 956

17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(195 548)	(108 369)
Koszty świadczeń pracowniczych	(438 777)	(287 016)
Zużycie materiałów i energii	(3 097 454)	(2 181 380)
Usługi obce, w tym:	(537 702)	(352 027)
- koszty prac badawczych	(644)	(5 682)
- związane z ochroną środowiska	(2 798)	(1 999)
Podatki i opłaty	(200 061)	(83 552)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(15 075)	(6 536)
Pozostałe koszty, w tym:	(38 214)	(29 699)
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(28 873)	(214)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14 002	10
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1 190)	(15 914)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	2 185	2 261
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(1 823)	(1 490)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(126)	199
- podróże służbowe	(2 603)	(1 790)
- reklamy i reprezentacji	(22 746)	(12 134)
- inne koszty działalności operacyjnej	2 960	(627)
Razem koszty rodzajowe	(4 522 831)	(3 048 579)

Zmiana kosztów rodzajowych w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii jest efektem, obok długości okresu, za który sporządzane jest sprawozdanie, głównie zmiany ceny gazu ziemnego, natomiast w obszarze amortyzacji, zakończeniem projektów inwestycyjnych i oddaniem do używania składników majątku. Wzrost kosztów podatków i opłat wynika z ponoszenia przez Spółkę opłat licencyjnych za używanie znaków towarowych, umorzenia praw do emisji CO₂ za 2013 rok w kwietniu 2014 roku oraz dokonania w 2014 roku wcześniejszego umorzenia certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej dotyczących okresu od stycznia do lipca 2014 roku w odniesieniu do sprzedanej energii elektrycznej oraz okresu od stycznia



w tysiącach złotych

do kwietnia 2014 roku w odniesieniu do energii elektrycznej zużytej na potrzeby własne. Dotychczas realizacji obowiązku umorzenia certyfikatów nie dokonywano w ciągu trwania roku lecz dopiero po jego zakończeniu, w terminach wynikających z przepisów Prawa Energetycznego. Zobowiązania w tym zakresie ujmowane są w kosztach produkcji oraz wyniku finansowym na bieżąco poprzez rozliczenia międzyokresowe/rezerwy kosztów. W związku ze zmianą ujmowania i prezentacji nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji, omówionych w nocie 11, dane dotyczące kosztów podatków i opłat za rok poprzedni zostały dla porównywalności przekształcone. Wzrost pozostałych kosztów jest wynikiem dokonania odpisów aktualizujących wartość głównie zapasów materiałów.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Koszty rodzajowe	(4 522 831)	(3 048 579)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(129 723)	11 072
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	67 243	44 531
Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne	55 172	15 479
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(254 123)	(293 170)
Razem koszt własny sprzedaży	(4 784 262)	(3 270 667)
Koszty według układu kalkulacyjnego		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(3 949 913)	(2 582 033)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(254 123)	(293 170)
Koszty sprzedaży	(354 152)	(236 430)
Koszty ogólnego zarządu	(226 074)	(159 034)
Razem koszt własny sprzedaży	(4 784 262)	(3 270 667)

Na zmianę stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych składa się zmniejszenie stanu produktów w kwocie 22 681 tysięcy złotych oraz wzrost biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i rezerw utworzonych w ciężar kosztów operacyjnych w kwocie 107 042 tysięcy złotych, w szczególności biernych rozliczeń kosztów dotyczących praw do emisji CO₂ i rezerw na świadczenia pracownicze.

Koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne dotyczą głównie rozliczenia nakładów na środki trwałe w budowie poniesione w ramach Spółki, wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań oraz inne obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Koszty wynagrodzeń	(342 622)	(227 006)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(96 155)	(60 010)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(438 777)	(287 016)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(36 273)	(27 147)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(475 050)	(314 163)



w tysiącach złotych

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze wynika głównie ze zmiany przyjętego do przeliczenia rezerw poziomu stopy dyskontowej oraz utworzenia rezerwy na nagrodę roczną. Zasady tworzenia rezerwy na nagrodę roczną wskazano w notce 15.19.

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów,	(184 940)	(103 782)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(182 163)	(101 965)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(2 777)	(1 817)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu, w tym:	(10 608)	(4 587)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(7 716)	(3 514)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(2 892)	(1 073)

17.4. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	87
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	3 841	2 394
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	472	-
- koszty z tytułu różnic kursowych	(101)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	1 435	138
Przychody z tytułu udostępnienia licencji na znaki towarowe	2 026	1 287
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	17	6 705
Dotacje	6 134	2 559
Otrzymane darowizny	99	175
Kary i odszkodowania	4 728	2 644
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	101	71
Zwrot podatków	161	217
Inne	1 690	346
Razem pozostałe przychody operacyjne	20 745	16 623

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z objęcia rozliczaniem otrzymanych w bieżącym roku dotacji oraz rozliczenia likwidacji DW Jawor Sp. z o.o.



w tysiącach złotych

17.5. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	(213)	(35)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym :	(2 935)	(1 590)
- koszty amortyzacji	(739)	(443)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	(339)
- koszty z tytułu różnic kursowych	-	(998)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(1 872)	(363)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(721)	(1 240)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(5 891)	(1 455)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(1 101)	-
Darowizny przekazane	(2 869)	(1 158)
Kary i odszkodowania	(17)	(120)
Koszty postępowania sądowego	(551)	(100)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(1 501)	(797)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(1 667)	(539)
Inne	(83)	(191)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(19 421)	(7 927)

Znaczący wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika głównie z poniesienia kosztów związanych z usuwaniem skutków awarii na Instalacji odsiarczania spalin oraz rozliczenia nakładów poniesionych na realizowane prace rozwojowe. W wyniku awarii część elementów składowych instalacji została wymieniona. W bieżącym roku obrotowym wzrosła również wartość przekazanych darowizn.

17.6. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	18 486	22 907
- z tytułu należności własnych	4 566	3 118
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	8 817	14 070
- z tytułu udzielonych pożyczek	5 102	5 719
- z pozostałych tytułów	1	-
Dywidendy i udziały w zyskach	992	1 857
Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	516	498
Zyski z tytułu różnic kursowych, w tym:	1 839	2 649
- koszty z tytułu różnic kursowych	(2 509)	(3 407)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	73	10
- dotyczące rozrachunków	73	10
Aktualizacja wartości inwestycji	2 596	440
Zysk ze zbycia inwestycji	-	8 758
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od zobowiązań	190	23
Razem przychody finansowe	24 692	37 142

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(819)	(887)
- z tytułu kredytów i pożyczek	-	(1)
- z tytułu leasingu finansowego	(375)	(460)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(418)	(236)
- z pozostałych tytułów	(26)	(190)
Prowizje	(57)	(1)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(2 016)	(1 671)
Aktualizacja wartości inwestycji	(3 053)	(930)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(825)	(2 094)
- dotyczące rozrachunków	(8)	(2)
- dotyczące rezerw	(817)	(2 092)
Razem koszty finansowe	(6 770)	(5 583)
Przychody i koszty finansowe netto	17 922	31 559

Zmiany przychodów i kosztów finansowych netto wynikają głównie z jednorazowego zdarzenia, które miało miejsce w ubiegłym roku obrotowym, tj. korekty ceny sprzedaży zbytych aktywów finansowych.

W związku ze spadkiem stóp procentowych zmniejszyły się wpływy z tytułu odsetek od zdeponowanych nadwyżek środków pieniężnych. Zmiany na rynkach finansowych wpłynęły również na zmianę stopy dyskonta, przyjmowanej do przeliczenia rezerw i rozrachunków długoterminowych.

17.7. Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki

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

W produktach chemicznych sezonowość nie jest odczuwalna.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym (październik-marzec) jest ona około dwukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim (kwiecień-wrzesień).

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

Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Spółkę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Sezonowość produkcji i handlu w Spółce neutralizowana jest również poprzez zwiększanie asortymentowej oferty handlowej.

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zyski i straty		
Bieżący podatek dochodowy	(47 324)	(66 973)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(47 364)	(64 691)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	40	(2 282)
Odroczony podatek dochodowy	4 319	(1 606)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 319	(1 606)
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	(43 005)	(68 579)

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje odniesione bezpośrednio w kapitał, w związku z tym wystąpił również podatek odniesiony w ciężar kapitału. Transakcje te wynikały z zastosowania zmienionego MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, tj. konieczności ujmowania zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach, czyli bezpośrednio w kapitale. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzone zmiany nie miały istotnego wpływu na dane za rok ubiegły w związku z tym nie zostały one skorygowane.



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Inne całkowite dochody		
Odroczony podatek dochodowy	737	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	737	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	737	-

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	307 519	454 122
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(948)	6 500
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	306 571	460 622
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(58 248)	(87 518)
Zysk strata przed opodatkowaniem	306 571	460 622
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(12 982)	(7 839)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	55 005	35 146
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(769)
Dochód wolny od opodatkowania	(114 203)	(130 466)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(210)	12 013
Pozostałe	(7 837)	(7 765)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	226 344	360 942
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i stratach	(43 005)	(68 579)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	(1 323)
Efektywna stawka podatkowa	14%	15%

Poziom efektywnej stopy podatkowej jest efektem korzystania przez Spółkę ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych dochodu z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) na podstawie uzyskanych zezwoleń.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. prowadzi działalność na terenie Starachowickiej SSE.

W zakresie ujmowania w wyniku finansowym przysługującej ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych, z zastosowaniem zasady ostrożności stosowana jest tzw. metoda kasowa, tj. w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z osiągniętych w danym okresie wyników z tej działalności. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo – nota 39.4.

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła

około 21,7 miliona złotych. W pozycji „Dochód wolny od podatku” wykazano dochód uzyskany przez Spółkę z działalności prowadzonej na terenie SSE na podstawie uzyskanych zezwoleń.

18.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2014		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	1 545	1 545
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	(123)	85 048	84 925
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(32)	-	(32)
Wartości niematerialne	-	4 001	4 001
Udziały i akcje	(436)	-	(436)
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	-	-	-
Zapasy	(3 603)	-	(3 603)
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	(2 223)	78	(2 145)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	158	158
Pochodne instrumenty finansowe	(31)	565	534
Kredyty i pożyczki	(218)	-	(218)
Rezerwy	(1 469)	-	(1 469)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(22 714)	-	(22 714)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	(1 734)	-	(1 734)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(25 579)	-	(25 579)
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(58 162)	91 395	33 233
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(58 162)	91 395	33 233

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

Spółka posiada trzy zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie SSE. Dotyczą one rewampingu instalacji mocznika, budowy instalacji nawozów płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu, tzw. PULASKA oraz budowy instalacji do produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu, tzw. PULGRAN. Na podstawie pierwszych dwóch zezwoleń Spółka korzysta z przysługującego jej zwolnienia, natomiast w zakresie projektu PULGRAN ponoszone są nakłady inwestycyjne – inwestycja jest w trakcie realizacji.

Stosowana przez Spółkę tzw. metoda kasowa skutkuje tym, że w wyniku finansowym ujmowana jest ulga w wysokości wynikającej z wyniku podatkowego osiągniętego na działalności objętej zezwoleniem. Przysługująca Spółce ulga wykazywana jest pozabilansowo – nota 39.4.

19. Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechaną stanowiła wycofana z używania instalacja nadboranu sodu (zaprzestanie produkcji) oraz instalacja bloków tlenowych. W bieżącym roku obrotowym zakończono prace likwidacyjne. Do zagospodarowania pozostała część instalacji nadboranu sodu oraz budynek wraz z wyposażeniem. Z uwagi na brak na dzień bilansowy określenia sposobu ich zagospodarowania majątek ten objęty w całości odpisem z tytułu utraty wartości.

W ocenie Spółki ze względu na pozostałe do wykonania działania ponoszone w związku nimi koszty nie kwalifikują się jako koszty działalności zaniechanej, dlatego też w przyszłości będą one wykazywane jako pozostałe koszty operacyjne.



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przychody	-	6 964
Koszty	(948)	(464)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(948)	6 500
Podatek dochodowy	-	(1 323)
- wynikający z zysku /(straty) przed opodatkowaniem	-	(1 323)
Zysk/(strata) netto przypisana działalności zaniechanej	(948)	5 177

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	1 724	2 434
Środki pieniężne	866	2 911
Zobowiązania dotyczące ZFŚS i pozostałych funduszy specjalnych	(84)	(621)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(2 476)	(5 761)
Saldo po skompensowaniu	30	(1 037)

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy na ZFŚS ujęty w wyniku finansowym	18 120	4 182

Poziom obciążenia wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego jest efektem odpisu podstawowego oraz odpisów dodatkowych wynikających z podpisanych Porozumień dodatkowych do Układu Zbiorowego Pracy.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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



w tysiącach złotych

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

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

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym jak również w roku poprzednim nie wystąpiły czynniki rozwadniające, w związku z tym zysk podstawowy na akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na akcję.

Podstawowy zysk na akcję	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zysk/(strata) netto	263 566	392 043
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	264 514	386 866
Zysk/(strata) netto na działalności zaniechanej	(948)	5 177
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	13,79	20,51
Podstawowy zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	13,84	20,24
Podstawowy zysk/(strata) na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,05)	0,27
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	13,79	20,51
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej (zł/akcję)	13,84	20,24
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję z działalności zaniechanej (zł/akcję)	(0,05)	0,27

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 23 w dniu 29 listopada 2013 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2012/2013 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 198 413 700,00 zł, tj. w wysokości 10,38 zł na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 3 stycznia 2014 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 17 stycznia 2014 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	198 414	179 681
zaliczka na poczet dywidendy	-	-
Razem	198 414	179 681



w tysiącach złotych

Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2013/2014 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2013/2014 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

W dniu 15 września 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty S.A. oraz zakładowe organizacje związkowe działające w Spółce podpisały Porozumienie – umowa społeczna, w której Zarząd Spółki zobowiązał się do wystąpienia z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia a Grupa Azoty S.A. do głosowania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu za podjęciem uchwały zapewniającej zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych kwotą 5 milionów złotych z zysku netto wypracowanego za rok obrotowy 2014.

23. Rzeczowe aktywa trwałe

Na wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych składają się następujące grupy składników:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	719 096	622 935
Urządzenia techniczne i maszyny	788 914	707 154
Środki transportu	11 244	12 035
Inne środki trwałe	54 166	50 930
Środki trwałe w budowie	131 292	176 732
Razem rzeczowe aktywa trwałe	1 704 712	1 569 786



w tysiącach złotych

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.07.2013 - 31.12.2014	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	-	738 632	1 017 457	20 731	90 940	177 374	2 045 134
b) zwiększenia (z tytułu)	-	145 449	208 573	2 241	20 903	329 219	706 385
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	141 210	208 112	2 048	20 844	-	372 214
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	329 219	329 219
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	183	-	-	183
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	1 142	-	-	-	-	1 142
- inne	-	3 097	461	10	59	-	3 627
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(4 913)	(6 911)	(439)	(1 095)	(374 656)	(388 014)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	(1 085)	(6 428)	(126)	(1 095)	-	(8 734)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(372 214)	(372 214)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	(590)	(590)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(3 068)	-	-	-	-	(3 068)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(32)	(313)	-	-	(345)
- inne	-	(760)	(451)	-	-	(1 852)	(3 063)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	879 168	1 219 119	22 533	110 748	131 937	2 363 505
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(77 217)	(278 403)	(8 275)	(37 612)	-	(401 507)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(46 029)	(120 049)	(2 606)	(16 594)	-	(185 278)
- odpis bieżący	-	(46 334)	(123 131)	(2 945)	(17 469)	-	(189 879)
- likwidacja środka trwałego	-	117	3 032	96	875	-	4 120
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	31	243	-	-	274
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(190)	-	-	-	-	(190)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	311	-	-	-	-	311
- inne	-	67	19	-	-	-	86
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(123 246)	(398 452)	(10 881)	(54 206)	-	(586 785)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(38 480)	(31 900)	(421)	(2 398)	(642)	(73 841)
zwiększenie (z tytułu)	-	(109)	(10)	-	-	(183)	(302)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(108)	-	-	-	-	(108)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	(183)	(183)
- inne	-	(1)	(10)	-	-	-	(11)
zmniejszenie (z tytułu)	-	1 763	157	13	22	180	2 135
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	109	109
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	1 241	-	-	-	-	1 241
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	1	9	-	-	10
- wykorzystanie odpisu, w tym:	-	522	156	4	22	71	775
- likwidacja	-	506	145	4	22	-	677
- inne	-	16	11	-	-	71	98
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec	-	(36 826)	(31 753)	(408)	(2 376)	(645)	(72 008)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	622 935	707 154	12 035	50 930	176 732	1 569 786
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	719 096	788 914	11 244	54 166	131 292	1 704 712



w tysiącach złotych

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.07.2012 - 30.06.2013	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	546 028	822 564	14 749	77 554	297 417	1 758 312
b) zwiększenia (z tytułu)	-	194 634	196 259	6 155	15 162	290 575	702 785
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	194 481	196 257	2 672	15 162	-	408 572
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	290 575	290 575
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	3 483	-	-	3 483
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	110	-	-	-	-	110
- inne	-	43	2	-	-	-	45
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(2 030)	(1 366)	(173)	(1 776)	(410 618)	(415 963)
- sprzedaż	-	(4)	-	(57)	-	-	(61)
- likwidacja	-	(482)	(1 357)	(116)	(1 500)	-	(3 455)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(408 572)	(408 572)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	(24)	(24)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 503)	-	-	-	-	(1 503)
- inne	-	(41)	(9)	-	(276)	(2 022)	(2 348)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	738 632	1 017 457	20 731	90 940	177 374	2 045 134
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(55 438)	(206 935)	(6 504)	(28 988)	-	(297 865)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(21 779)	(71 468)	(1 771)	(8 624)	-	(103 642)
- odpis bieżący	-	(21 905)	(71 809)	(1 864)	(9 901)	-	(105 479)
- likwidacja środka trwałego	-	107	338	67	1 017	-	1 529
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(14)	-	-	-	-	(14)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	26	-	-	-	-	26
- inne	-	7	3	26	260	-	296
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(77 217)	(278 403)	(8 275)	(37 612)	-	(401 507)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(38 589)	(32 693)	(428)	(2 528)	(766)	(75 004)
zwiększenie (z tytułu)	-	(76)	(21)	-	-	-	(97)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	-	(76)	-	-	-	-	(76)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(21)	-	-	-	(21)
zmniejszenie (z tytułu)	-	185	814	7	130	124	1 260
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	89	89
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-	25	-	-	-	-	25
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu, w tym:	-	160	814	7	130	35	1 146
likwidacja	-	155	812	5	129	-	1 101
inne	-	5	2	2	1	35	45
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec	-	(38 480)	(31 900)	(421)	(2 398)	(642)	(73 841)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	452 001	582 936	7 817	46 038	296 651	1 385 443
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	622 935	707 154	12 035	50 930	176 732	1 569 786

Wartość bilansowa środków użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 468 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 6 505 tysięcy złotych). Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu to głównie środki transportu.

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 34 661 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio



19 437 tysięcy złotych). Środki trwałe całkowicie umorzone nadal używane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości oraz środki przeznaczone do likwidacji w krótkim okresie czasu.

Przyrost wartości środków trwałych oraz amortyzacji jest efektem prowadzonej działalności inwestycyjnej. W wyniku zakończenia realizacji projektów Spółka rozliczyła 372 214 tysięcy złotych nakładów, głównie w ramach realizacji projektów: budowy instalacji odsiarczania spalin, instalacji produkcji nawozów płynnych na bazie mocznika i siarczanu amonu (PULASKA), instalacji produkcji nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu (PULGRAN), stokażu amoniaku oraz zakupu zbiorników do sieci sprzedaży RSM®.

W ostatnim kwartale roku obrotowego 2013/2014, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Spółka jest w trakcie procesu wniesienia aportem do spółki Medical Sp. z o.o. nieruchomości w postaci prawa do lokalu, ułamkowym udziałem w nieruchomości wspólnej i w prawie użytkowania wieczystego działki oraz zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą Dom Wczasowy „Jawor”. Wartość bilansowa powyższych składników majątku wynosi odpowiednio około 24 tysięcy złotych i 3 109 tysięcy złotych.

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

- zmiany w otoczeniu prawnym – niekorzystne regulacje prawne zawarte w Dyrektywie EU ETS, dotyczące ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z emisją gazów cieplarnianych,
- spadek stopy dyskontowej stosowanej do wyliczenia wartości użytkowej, wynikający ze spadku stopy wolnej od ryzyka,
- zmiany na rynku gazu ziemnego w Polsce,
- wzrost cen surowców chemicznych,
- spadek cen podstawowych produktów Spółki,
- wzrost zdolności produkcyjnych i związana z nim nadpodaż produktów.

W związku z powyższym przeprowadzono test na utratę wartości. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości wartość odzyskiwalna środków trwałych jest ustalana dla grupy środków trwałych. Wyodrębniono dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne – CGU, tj. Agro i Chemia. Z uwagi na istniejące powiązania technologiczne i przepływy półproduktów/wyrobów gotowych pomiędzy CGU, zastosowano współczynniki korekcyjne, mające na celu w jak największym stopniu przybliżyć przepływy pieniężne między Agro i Chemią do warunków rynkowych, jakich można byłoby racjonalnie oczekiwać pomiędzy niepowiązanymi podmiotami. Pozostały majątek jako majątek wspólny został alokowany do powyższych CGU według kluczy alokacji. Aktywa Zakładu Elektrociepłowni przypisano do CGU Agro i Chemia w proporcjach, w jakich korzystają one z jej usług.

Główne przyjęte założenia :

- okres projekcji – 10 lat,
- stopa dyskonta – 8,09%,
- wskaźnik długoterminowego wzrostu – 2,5%.

Wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności korekty wartości bilansowej majątku Spółki.

Spółka zmieniła prezentację wartości godziwej (zakładanego kosztu) środków trwałych ustalonej na dzień przejścia na MSR. Wartość majątku ustalona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy ustalona na dzień przejścia na MSR dotychczas prezentowana jako wartość początkowa została skorygowana o odpis aktualizujący dotyczący tych składników majątku (ustalony w oparciu o wartość użytkową wycenianego

majątku), rozpoznany na dzień przejścia na MSR, w poprzednich sprawozdaniach finansowych prezentowany jako odpis. Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na wartość składników majątku prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

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

24. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 643,0387 ha (na 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 644,2125 ha). Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 490,9663 ha Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 152,0724 ha Spółka nabyła, w tym w bieżącym roku obrotowym o powierzchni 1,4257 ha. Wg przyjętych zasad zapłaconą cenę nabycia Spółka ujmuje jako przedpłatę z tytułu umowy leasingu operacyjnego i rozlicza liniowo przez okres trwania tej umowy.

Wartość nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntu przypadająca do rozliczenia w poszczególnych przedziałach czasowych przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1-5 lat	41	-
przypadająca do rozliczenia w ciągu powyżej 5 lat	739	-
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w aktywach długoterminowych	780	-

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1 roku	10	-
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	10	-

Spółka użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni 121,6409 ha, według stanu na 31 grudnia 2014 roku (na 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 123,5464 ha). Spółka prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
W okresie 1 roku	2 038	1 568
W okresie od 1 do 5 lat	7 574	6 903
Powyżej 5 lat	53 004	39 249
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	62 616	47 720

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	2 425	1 413



w tysiącach złotych

25. Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Koszty prac rozwojowych	690	657
Nabyte koncesje, patenty, licencje	26 453	27 635
Inne wartości niematerialne	1 527	-
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	6 518	6 218
Razem rzeczowe aktywa trwałe	35 188	34 510

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.07.2013 - 31.12.2014	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 308	78 677	23 703	3	6 218	86 206
b) zwiększenia (z tytułu)	137	4 001	3 201	1 909	7 445	13 492
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	7 445	7 445
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	137	3 998	3 198	1 909	-	6 044
- inne	-	3	3	-	-	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(132)	(132)	-	(7 145)	(7 277)
- likwidacja	-	(132)	(132)	-	(1 101)	(1 233)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(6 044)	(6 044)
- inne	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 445	82 546	26 772	1 912	6 518	92 421
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(614)	(49 869)	(8 679)	(3)	-	(50 486)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(104)	(5 051)	(2 999)	(382)	-	(5 537)
- odpis bieżący	(104)	(5 183)	(3 131)	(382)	-	(5 669)
- likwidacja	-	132	132	-	-	132
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(718)	(54 920)	(11 678)	(385)	-	(56 023)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	657	27 635	14 474	-	6 218	34 510
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	690	26 453	14 544	1 527	6 518	35 188



w tysiącach złotych

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

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 24 482 tysiące złotych (na 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 23 584 tysiące złotych). Wartości niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie licencje służące do obsługi procesów technologicznych, które Spółka nabyła w okresach przeszłych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych oraz dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na to, czy nastąpiła utrata wartości. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów. Wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności korekty wartości bilansowej majątku Spółki. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 23.

W odniesieniu do prac rozwojowych w toku realizacji Spółka dokonała oceny spełniania przez nie przesłanek do aktywowania poniesionych dotychczas nakładów. Wartość aktywowanych nakładów na prace rozwojowe w toku realizacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1 555 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 1 145 tysięcy złotych).

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

26. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
a) wartość brutto na początek okresu	18 129	16 712
b) zwiększenia (z tytułu)	3 658	1 527
- reklasyfikacja ze środków trwałych	3 068	1 503
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	590	24
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 142)	(110)
- reklasyfikacja do środków trwałych	(1 142)	(110)
d) wartość brutto na koniec okresu	20 645	18 129
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 641)	(1 186)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(859)	(455)
- bieżący odpis	(738)	(443)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(311)	(26)
- reklasyfikacja do środków trwałych	190	14
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 500)	(1 641)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(1 805)	(1 856)
- zwiększenie	(1 241)	(25)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(1 241)	(25)
- zmniejszenie	135	76
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	27	-
- reklasyfikacja do środków trwałych	108	76
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 911)	(1 805)
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	14 683	13 670
k) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	15 234	14 683

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydierżawione budynki i lokale oraz grunty. Wg szacunków Spółki wartość godziwa posiadanych nieruchomości inwestycyjnych wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku około 22 886 tysięcy złotych. Szacunku dokonano w oparciu o przeprowadzoną na dzień 18 stycznia 2013 roku wycenę oraz ocenę stopnia zużycia do dnia bilansowego. Wyceny na dzień 18 stycznia 2013 roku dokonał niezależny rzeczoznawca. W ocenie Spółki nie nastąpiły istotne zmiany wartości tych składników majątku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania nie wpłynęła istotnie na poziom amortyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zidentyfikowano przesłanki wskazujące na potencjalną zmianę wartości posiadanych aktywów trwałych. W związku z tym przeprowadzono test na utratę wartości. Wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności korekty wartości bilansowej majątku Spółki. Przesłanki i założenia do testu przedstawiono w notce 23.

Spółka zmieniła prezentację wartości godziwej (zakładanego kosztu) nieruchomości inwestycyjnych ustalonej na dzień przejścia na MSR. Wartość majątku ustalona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy ustalona na dzień przejścia na MSR dotychczas prezentowana jako wartość początkowa została skorygowana o odpis aktualizujący dotyczący tych składników majątku (ustalony w oparciu o wartość użytkową wycenianego majątku), rozpoznany na dzień przejścia na MSR, w poprzednich sprawozdaniach finansowych prezentowany

jako odpis. Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na wartość składników majątku prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

27. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Udziały w spółkach zależnych	262 311	184 478
w tym objętych konsolidacją	260 339	179 840
Udziały w spółkach stowarzyszonych	9 980	20 053
Razem udziały i akcje	272 291	204 531

Wzrost wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji wynika głównie z ze zmian własnościowych w ramach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz poczynionych inwestycji kapitałowych.

Z dniem 31 grudnia 2013 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabyła od GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku 1 000 udziałów spółki „Agrochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz 325 335 udziałów spółki „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i praw głosów na Zgromadzeniu Wspólników za cenę wynoszącą 36,8 miliona złotych.

W dniu 16 maja 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji podjęło m.in. uchwałę o podziale majątku spółki pomiędzy wspólników. Na mocy tej uchwały Spółka przejęła całe aktywa netto spółki z zobowiązaniem spłaty pozostałych wspólników. Dnia 9 czerwca 2014 roku Spółka D.W. „JAWOR” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie uprawomocniło się 20 czerwca 2014 roku.

W dniu 9 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10 milionów złotych, do kwoty 42,5 milionów złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 100 000 nowych równych i niepodzielnych udziałów. Nowoutworzone udziały zostały w całości objęte przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. z dnia 1 września 2014 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 7,5 miliona złotych, tj. do wysokości 50 milionów złotych zł, poprzez ustanowienie 74 665 nowych równych i niepodzielnych udziałów. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez dotychczasowego wspólnika Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A. z siedzibą w Puławach, która pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

W dniu 23 grudnia 2014 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., w związku z rozwiązaniem Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym, nabyła 11 074 udziałów w Elektrowni Puławy Sp. z o.o. za cenę wynoszącą 16,4 miliona złotych. W związku z dokonaną wyceną spółki rozwiązano wcześniej utworzony odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów tej spółki.

W bieżącym roku obrotowym dokonano aktualizacji wartości posiadanych udziałów w spółce SCF Natural Sp. z o.o. w związku z obniżeniem kapitału własnego spółki poniżej poziomu kapitału zakładowego.



w tysiącach złotych

Na udziałach Bałtyckiej Bazy Masowej Sp. z o.o. ustanowiono zastaw rejestrowy. Szczegółowe informacje dotyczące zastawu przedstawiono w notce 39.7.

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
1.	GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów mineralnych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	98,43	98,43	118 621	-	118 621
2.	Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, dodatków do żywności, usługi transportu kolejowego, najem, dzierżawa	zależna bezpośrednio	85,00	85,00	44 816	-	44 816
3.	Agrochem Sp. z o.o.	Dobre Miasto	Produkcja nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych, konfekcjonowanie nawozów, usługi transportu drogowego, dystrybucja RSM	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	20 756	-	20 756
4.	Agrochem Puławy Sp. z o.o.	Człuchów	Handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin, paszami, kwalifikowanymi nasionami zbóż, skup zbóż i innych płodów rolnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	33 567	-	33 567
5.	MEDICAL Sp. z o.o.	Puławy	Ochrona zdrowia ludzkiego	zależna bezpośrednio i pośrednio	91,41 (92,88)	93,15 (94,64)	923	-	923
6.	PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,57	609	-	609
7.	REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,74	1 658	-	1 658
8.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzątanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,31	1 049	-	1 049
9.	SCF Natural Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie oraz sprzedaż ekstraktów z chmielu i z innych surowców roślinnych	zależna bezpośrednio	99,99	99,99	14 136	(1 458)	12 678
10.	NAVITRANS Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
11.	ELEKTROWNIA PUŁAWY Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	27 634	-	27 634
12.	Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
13.	CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
14.	TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
15.	LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
16.	PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
Razem							273 791	(1 500)	272 291

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” Spółka Akcyjna
za okres 1 lipca 2013 roku – 31 grudnia 2014 roku



w tysiącach złotych

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

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

Spółka sporządza skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Konsolidacją objęte są:

- GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.,
- Zakłady Azotowe Chorzów S.A.,
- REMZAP Sp. z o.o.,
- PROZAP Sp. z o.o.,
- SCF Natural Sp. z o.o.,
- „Agrochem” Sp. z o.o.,



w tysiącach złotych

- „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.,
- Elektrownię Puławy Sp. z o.o.

Poprzez spółkę „Agrochem Puławy” Sp. z o.o. konsolidacją objęta jest również spółka Unibaltic Agro Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty powiązane ze względu na nieistotność danych nie zostały objęte konsolidacją.

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

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółek z konsolidacji:

Wyszczególnienie	MEDICAL Sp. z o.o.	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.12.2014r.	3 736	3 409	7 145
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,11%	0,10%	0,21%
Aktywa netto na dzień 31.12.2014r.	3 261	2 643	5 904
Przychody za okres 01.07.2013-31.12.2014	12 285	14 342	26 627
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,24%	0,28%	0,52%
Wynik finansowy za okres 01.07.2013-31.12.2014	412	337	749
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,16%	0,13%	0,29%

28. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Materiały	195 898	174 119
Półprodukty i produkcja w toku	48 078	39 283
Produkty gotowe	55 364	86 800
Towary	1 279	3 176
Razem zapasy	300 619	303 378

Poziom zapasów półproduktów i produkcji w toku wynika głównie z uwarunkowań technologicznych, natomiast poziom zapasów produktów gotowych wynika z realizowanej przez Spółkę polityki handlowej oraz uwarunkowań rynkowych. Informacje dotyczące sezonowości działalności Spółki przedstawiono w nocie 17.7.

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Materiały	195 898	174 119
Według ceny nabycia	210 476	177 518
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(14 578)	(3 399)
Towary	1 279	3 176
Według ceny nabycia	5 065	6 484
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 786)	(3 308)
Półprodukty i produkcja w toku	48 078	39 283
Według kosztu wytworzenia	48 158	39 358
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(80)	(75)
Produkty gotowe	55 364	86 800
Według kosztu wytworzenia	56 098	86 839
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(734)	(39)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	300 619	303 378

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(6 821)	(18 636)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(15 332)	(2 177)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	4 709	1 103
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	9 922	2 271
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(13 325)	(12 578)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	334	927
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	1 335	22 269
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(19 178)	(6 821)

W okresie 18 miesięcy roku obrotowego 2013/2014 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 28 657 tysięcy złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość materiałów w znacznej części wynikają ze zmiany metodologii liczenia odpisów dla zapasów materiałowych (opis zmian zamieszczono poniżej) oraz w odniesieniu do produktów z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

Począwszy od bieżącego roku obrotowego Spółka rozpoznaje odpis aktualizujący wartość zapasów materiałów w oparciu o analizę rotacji tych zapasów. Zmiana ta została uznana jako zmiana szacunków, tj. ujmowana jest w wyniku bieżącego okresu bez korygowania danych porównywalnych.

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka dokonała rozwiązania (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 5 043 tysięcy złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wzrost cen rynkowych.



w tysiącach złotych

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz roku zakończonym 30 czerwca 2013 roku.

29. Prawa majątkowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Prawa do emisji nabyte	62 335	19 513
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	45 250	8 351
Certyfikaty energii elektrycznej nabyte	8 371	-
Razem prawa majątkowe	115 956	27 864

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Prawa do emisji nabyte	62 335	19 513
Według ceny nabycia	62 335	19 513
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	45 250	8 351
Według ceny nabycia	45 250	26 685
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	(18 334)
Certyfikaty energii elektrycznej nabyte	8 371	-
Według ceny nabycia	8 371	-
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Prawa majątkowe ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	115 956	27 864

Posiadane przez Spółkę prawa do emisji CO₂ jak i certyfikaty energii elektrycznej przeznaczone są na potrzeby własne, w związku z realizacją obowiązków nałożonych na Spółkę przez przepisy prawa.

Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała nabyte oraz przyznane uprawnienia do emisji CO₂. Uprawnienia przyznane w ilości 2 238 tysięcy ton zostaną wykorzystane do rozliczenia rzeczywistej emisji za 2014 rok. Prawa nabyte, stanowiące pozostałą część zapasu, tj. 2 846 tysięcy ton, zostaną wykorzystane do rozliczenia rzeczywistej emisji za 2014 rok w części nie pokrytej przez prawa przyznane. W pozostałej ilości przeznaczone są one na pokrycie potrzeb kolejnych okresów rozliczeniowych. Posiadane prawa przeznaczone są do zużycia na własne potrzeby Spółki. Spółka nie zamierza ich zbyć.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nabyła prawa do emisji CO₂ w ilości 2 583 tysięcy ton. Prawa te nabyte zostały na potrzeby własne.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Stan praw do emisji na początek roku	1 662	1 220
Przyznane nieodpłatnie	4 525	-
Nabyte	2 583	1 200
Rozliczone	(3 686)	(758)
Stan praw do emisji na koniec roku	5 084	1 662

w tys. ton



w tysiącach złotych

w tys. ton

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Emisja CO ₂ w okresie sprawozdawczym	6 114	2 475

Zróżnicowanie poziomu emisji w poszczególnych latach wynika głównie z długości okresów sprawozdawczych (rok obrotowy 2013/2014 obejmuje 18 miesięcy, zaś rok 2012/2013 – 12 miesięcy) oraz objęcia od 2013 roku regulacjami ETS instalacji chemicznych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	1	-
Kaucje gwarancyjne	-	30
Pożyczki udzielone	73 702	80 081
Razem należności finansowe netto	73 703	80 111
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	24	12
Razem należności niefinansowe netto	24	12
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	73 727	80 123

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	388 454	381 061
Kaucje gwarancyjne	930	53
Należności z tytułu dywidend i innych	-	964
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	63 215	31 092
Pożyczki udzielone	17 860	17 400
Pozostałe należności finansowe	1 024	2 967
Odpisy aktualizujące	(40 121)	(39 477)
Razem należności finansowe netto	431 362	394 060
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	106 087	136 248
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	4 237	1 439
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	35 971	12 823
Należne prawa do emisji	-	21 702
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	4 653	4 163
Inne należności niefinansowe	944	738
Odpisy aktualizujące	(305)	(307)
Razem należności niefinansowe netto	151 587	176 806
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	582 949	570 866



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	4 653	4 163
koszty prenumeraty czasopism	118	217
odpis na ZFŚS	-	2 091
koszty usług informatycznych	20	134
koszty ubezpieczeń	4 271	-
opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	-	800
składki z tytułu przynależności do organizacji	2	141
usługi UDT	-	501
koszty usług reklamowych	122	19
roczne opłaty z tytułu licencji	17	56
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	103	204

Odpisy aktualizujące wartość należności przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(39 784)	(24 857)
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(5 078)	(17 948)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	4 135	2 897
Wykorzystanie	322	124
Zmiany w grupie	(21)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(40 426)	(39 784)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności do 2 miesięcy. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. W ocenie Spółki wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Należności długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią głównie przejęte oraz udzielone pożyczki i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią ulokowane nadwyżki środków pieniężnych oraz w kwocie około 34 002 tysiące złotych środki zabezpieczające płatności wynikające z zawartych przez Spółkę umów na dostawy.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pożyczki dotyczą podmiotów powiązanych ze Spółką w ramach Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pożyczkę GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Spółka przejęła na podstawie umowy subrogacji. W bieżącym roku obrotowym Spółka udzieliła pożyczki spółkom: Zakłady Azotowe Chorzów S.A. w kwocie 47 000 tysięcy złotych, SCF Natural Sp. z o.o. w kwocie 600 tysięcy złotych oraz Bałtyckiej Bazie Masowej w kwocie 1 000 tysiąca złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku pożyczka udzielona spółce Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. nie została uruchomiona. Pożyczka dla spółki Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście w kwocie 11 000 tysięcy złotych została udzielona w ubiegłym roku obrotowym, natomiast wypłacona została w ubiegłym roku obrotowym w kwocie 6 000 tysięcy złotych i bieżącym roku w kwocie 5 000 tysięcy złotych. Końcowe terminy spłaty pożyczek przypadają na okres od grudnia 2016 roku do września 2021 roku.



w tysiącach złotych

Należności handlowe w formie cesji wierzytelności stanowią zabezpieczenie przyznanych limitów kredytowych. Wartość należności z kontraktów objętych cesją na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 8 370 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiła 4 131 tysięcy złotych).

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notach 41.1, 41.2, 41.3, 41.5 i 41.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 40.1.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Środki pieniężne w kasie	64	23
Środki pieniężne w banku	25 918	2 270
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	249 638	428 285
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	1 692	5 954
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	277 312	436 532
w tym :	-	-
- naliczone odsetki	589	1 444
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	241	479

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

W sierpniu 2013 roku Spółka przystąpiła do funkcjonującej w ramach podmiotów Grupy Azoty umowy cash pooling. Z uwagi na posiadane nadwyżki środków pieniężnych, jest to alternatywny do overnight instrument ich lokowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w notce 36. W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w notce 41.2

32. Pochodne instrumenty finansowe

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



w tysiącach złotych

Na Spółce ciąży obowiązek prawny w zakresie zapewnienia posiadania na dzień rozliczenia odpowiedniej do rzeczywistej emisji, ilości praw do emisji CO₂. Z uwagi na to, że spodziewana ilość praw przyznanych nieodpłatnie będzie niewystarczająca dla pokrycia pełnej emisji, w celu zabezpieczenia realizacji obowiązku w latach następnych, na część brakującej ilości na okresy rozliczeniowe 2015 i 2016 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-
razem		
Aktywa krótkoterminowe, w tym:		
- instrumenty pochodne	3 044	31
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 044	31
razem		
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	3 044	31
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	-	-
razem		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
- instrumenty pochodne	164	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	164	2 933
razem		
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	164	2 933

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie/ilość	Średnioważony kurs/cena	okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.12.2014				30.06.2013			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
-EUR	31 400	4,30569	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	16	-	1 682	-
-USD	19 360	3,28197	III- IV kwartał 2013r.	-	-	-	-	15	-	1 251	-
Kontrakty forward											
-USD	4 755	3,5019	I kwartał 2015r.	29	-	112	-	-	-	-	-
-USD	2 000	3,5037	II kwartał 2015r.	-	-	52	-	-	-	-	-
Kontrakty futures											
- prawa do emisji	420	6,1200	grudzień 2015r.	2 241	-	-	-	-	-	-	-
- prawa do emisji	149	6,2900	grudzień 2016r.	774	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				3 044	-	164	-	31	-	2 933	-

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 2012 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 30 czerwca 2013 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 1 lipca 2013 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 31 grudnia 2014 roku	191 150	230 719	421 869

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własnościowa kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Nazwa (firma) jednostki	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	183 457 350,00	95,98%	95,98%
Akcjonariat rozproszony	769 265	7 692 650,00	4,02%	4,02%

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

Wyszczególnienie	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej
Stan na 1 lipca 2012 roku	237 650
Stan na 30 czerwca 2013 roku	237 650
Stan na 1 lipca 2013 roku	237 650
Stan na 31 grudnia 2014 roku	237 650

33.3. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W pozycji tej prezentowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi. Z uwagi na to, że Spółka nie posiada tej kategorii aktywów finansowych, na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał ten nie występuje.

33.4. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata roku bieżącego	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 lipca 2012 roku	63 717	684 571	589 518	610 951	-	1 948 757
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2012 roku	63 717	684 571	589 518	610 951	-	1 948 757
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	392 043	392 043
w tym:						
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	392 043	392 043
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	414 509	-	(414 509)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(179 681)	-	(179 681)
Stan na 30 czerwca 2013 roku	63 717	1 099 080	589 518	16 761	392 043	2 161 119
Stan na 1 lipca 2013 roku	63 717	1 099 080	589 518	408 804	-	2 161 119
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 lipca 2013 roku	63 717	1 099 080	589 518	408 804	-	2 161 119
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	260 422	260 422
w tym:						
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	263 566	263 566
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	(3 144)	(3 144)
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	192 998	-	(192 998)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(198 414)	-	(198 414)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	63 717	1 292 078	589 518	17 392	260 422	2 223 127



w tysiącach złotych

Kapitał zapasowy

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Sądów Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 31 grudnia 2014 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 31 grudnia 2014 roku kapitał ten wynosił 1 292 079 tysięcy złotych.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Zysk/strata z lat ubiegłych

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

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

01.07.2013 - 31.12.2014	Rezerwa na koszty utylicacji 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	5 153	1 855	-	369	7 377
Utworzenie	-	2 014	-	712	2 726
Rozwiązanie	(2 104)	(17)	-	(255)	(2 376)
Wykorzystanie	(3)	(102)	-	(707)	(812)
Rozwinięcie dyskonta	817	-	-	-	817
Stan na koniec okresu	3 863	3 750	-	119	7 732

01.07.2012 - 30.06.2013	Rezerwa na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 061	917	11 594	625	16 197
Utworzenie	-	2 978	45	5 198	8 221
Rozwiązanie	-	(1 914)	(11 755)	(647)	(14 316)
Wykorzystanie	-	(126)	116	(4 807)	(4 817)
Rozwinięcie dyskonta	2 092	-	-	-	2 092
Stan na koniec okresu	5 153	1 855	-	369	7 377

Struktura czasowa rezerw	31.12.2014	30.06.2013
część długoterminowa	3 863	5 153
część krótkoterminowa	3 869	2 224
Razem rezerwy	7 732	7 377

34.2. Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

Rezerwy te obejmują:

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

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Ponieważ mają one dłuższy horyzont czasowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej. Do kalkulacji wartości rezerwy przyjęto stopę inflacji w wysokości 2,5% oraz stopę dyskonta 3%.

Dla rezerwy dotyczącej rekultywacji składowiska odpadów przyjęto 23,5 letni okres dalszego użytkowania oraz 30 letni monitorowania zamkniętego składowiska odpadów. Obowiązek rekultywacji i monitorowania wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej wycofania z używania wyrobów zawierających azbest przyjęto proporcjonalne ponoszenie kosztów w 17,5 letnim okresie ich wycofywania. Obowiązek wycofania z używania wyrobów zawierających azbest wynika z przepisów prawa.

Dla rezerwy dotyczącej opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów przyjęto 23,5 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

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 sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu, wraz z naliczonymi odsetkami. Ponieważ mają one charakter głównie krótkoterminowy w 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 odsetki od zobowiązań. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.



w tysiącach złotych

35. Świadczenia pracownicze

35.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

35.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.07.2013 - 31.12.2014	Nagrody jubileuszowe	Odpłaty emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu	69 500	26 815	5 488	101 803
Koszty odsetek	3 818	1 223	310	5 351
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 155	1 579	481	8 215
Wypłacone świadczenia	(9 992)	(2 769)	(157)	(12 918)
Zyski/straty aktuarialne	13 217	4 382	(501)	17 098
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2014 roku	82 698	31 230	5 621	119 549
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	77 138	24 966	5 321	107 425
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 560	6 264	300	12 124

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

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

Wyszczególnienie	za okres	
	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Koszty bieżącego zatrudnienia	8 215	4 021
Koszty odsetek	5 351	4 073
Zyski/straty aktuarialne	17 098	20 859
w tym:		
- ujęte w innych całkowitych dochodach	3 881	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	4 480
Razem koszty ujęte w całkowitych dochodach	30 664	33 433



w tysiącach złotych

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	2015	2016	2017	2018 i następne
Stopa dyskontowa (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu podstawy nagrody jubileuszowej (%)	7,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

Do aktualizacji rezerwy Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz, analizy wzrostu wskaźników najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych. Poziom rezerwy, przy zakładanym poziomie zatrudnienia, zależy głównie od dwóch parametrów, tj. stopy wzrostu wynagrodzeń oraz współczynników rotacji. Wzrost przyjętego poziomu wynagrodzeń o 1% powoduje wzrost kwoty rezerwy o około 12 milionów złotych, natomiast wzrost wskaźników rotacji o 0,5% powoduje spadek kwoty rezerwy o około 3,5 miliona złotych.

Przypisanie kwot do zobowiązań długo- i krótkoterminowych wynika z terminów nabywania uprawnień przez pracowników. Średnioważony okres pozostały do wypłaty świadczeń wynosi odpowiednio dla nagród jubileuszowych około 14 lat, dla odpraw emerytalno-rentowych około 18 lat i dla odpraw pośmiertnych około 15 lat. W stosunku do roku poprzedniego okresy te nie uległy istotnym zmianom.

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

Począwszy od bieżącego roku zmieniono ujmowanie zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach. Zgodnie z wcześniejszą polityką zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia ujmowane były w wyniku finansowym bieżącego okresu. Zmiana ta wynika ze zmiany MSR 19 „Świadczenia pracownicze” i dotyczy odpraw emerytalnych i rentowych oraz odpraw pośmiertnych. Zmiana ujmowania i prezentacji tych odpraw nie miała istotnego wpływu na wyniki Spółki. Kwota zysków i strat aktuarialnych odniesiona w inne całkowite dochody (bezpośrednio w kapitał własny) wyniosła 3 881 tysięcy złotych. Dane za rok poprzedni nie zostały skorygowane, w ocenie Zarządu wprowadzone zmiany nie miały istotnego wpływu na wynik za poprzedni rok.

35.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe

Świadczenia te 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 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentu za niewykorzystany urlop wynosiły 10 298 tysięcy złotych (na 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 10 432 tysiące złotych). Zobowiązania Spółki z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu odpraw i odszkodowań nie rozpoznano.

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 423	3 175
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	1 423	3 175

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 146	2 014
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 146	2 014

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu typowych kredytów i pożyczek. Wykazane w tej pozycji zobowiązanie stanowi zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego. Spółka korzysta z umów leasingu głównie w zakresie finansowania nabycia środków transportu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka posiadała następujące dostępne linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień 31.12.2014 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w tys. zł	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000		-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2015r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	30 000 *		-	-	WIBOR 1M+marża	30.09.2016r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank PKO BP S.A.	PLN	10 000		-	-	WIBOR 1M+marża	30.09.2016r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000		-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2015r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - cesja wierzytelności z kontraktów handlowych,
Razem kredyty i pożyczki		92 000		-	-			

* - w ramach limitu gwarancje, akredytywy w kwocie 140 tys. zł i 5 738 tys. EUR

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

* - w ramach limitu gwarancja własna w obrocie krajowym w kwocie 416 tys. EUR

W bieżącym roku obrotowym Spółka korzystała z możliwości jakie daje kredyt – limit debetowy o charakterze intra-day w banku Pekao S.A., tj. możliwości zadłużenia się w ciągu dnia do wysokości przyznanego limitu i jego spłaty na koniec dnia.

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

Spółka korzysta z umów leasingu finansowego. Dotyczy on finansowania nabycia głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie 1 roku	1 273	2 380
w okresie od 1 do 5 lat	1 489	3 563
powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 762	5 943
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	193	754
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie 1 roku	1 146	2 014
w okresie od 1 do 5 lat	1 423	3 175
powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 569	5 189

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Inne zobowiązania finansowe	25	75
Razem zobowiązania finansowe	25	75
Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	25	75



w tysiącach złotych

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 097	316 352
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 942	9 476
Inne zobowiązania finansowe	3 060	170
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	45 404	18 113
Razem zobowiązania finansowe	339 503	344 111
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT)	24 512	22 378
i ubezpieczeń społecznych		
Pozostałe zobowiązania budżetowe	289	447
Zaliczki otrzymane na dostawy	3 580	2 641
ZFŚS	-	1 037
Inne zobowiązania niefinansowe	6 462	2 248
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	255	10
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	10 298	10 432
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	139 522	73 026
Razem zobowiązania niefinansowe	184 918	112 219
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	524 421	456 330
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	524 446	456 405

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe stanowią głównie zobowiązania z tytułu gwarancji.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w ciągu 2 miesięcy. Zobowiązania długoterminowe wycenione są w skorygowanym koszcie. Zobowiązania z tytułu odsetek zazwyczaj rozliczane są na bieżąco w ciągu całego roku obrotowego. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.1.

38. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 42 845 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 24 734 tysiące złotych). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych. Większość pozyskanych środków pochodzi z Funduszy Pomocowych UE. Spółka zobowiązana jest do zachowania trwałości sfinansowanych projektów najczęściej przez okres 5 lat. Za niedotrzymanie warunków trwałości projektów we wskazanym okresie Spółka zobowiązana jest do zwrotu otrzymanych środków wraz z należnymi odsetkami. Z uwagi na to, iż Spółka dokłada szczególnej staranności w dotrzymaniu warunków podpisanych umów, w jej ocenie ryzyko zwrotu otrzymanych środków jest niewielkie, potencjalne ryzyko z tego tytułu Spółka wykazuje w nocie 39.3.

W bieżącym roku obrotowym wzrost dotacji do aktywów trwałych dotyczył dwóch projektów.

W grudniu 2013 roku na rachunek Spółki wpłynęła kwota dofinansowania z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego przez Konsorcjum (5 podmiotów) w ramach programu Blue Gas – Polski Gaz Łupkowy pt. „Optymalizacja metod zagospodarowania odpadów powierniczych”. W ramach podziału dofinansowania na Spółkę przypadła kwota 4 266 tysięcy złotych.

W dniu 17 czerwca 2014 roku na rachunek Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wpłynęła kwota dofinansowania w wysokości 20 000 tysięcy złotych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie dla projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą moką amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.”.



w tysiącach złotych

Zmiany dotacji otrzymanych do aktywów w okresie 01.07.2013 - 31.12.2014						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.07.2013	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 31.12.2014
Budowa instalacji	2 874	24 266	(2 717)	-	-	24 423
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	21 758	-	(3 371)	-	-	18 387
Pozostałe	101	-	(17)	-	(49)	35
Razem	24 733	24 266	(6 105)	-	(49)	42 845

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

Struktura czasowa dotacji	31.12.2014	30.06.2013
część długoterminowa	39 131	22 181
część krótkoterminowa	3 714	2 552
Razem dotacje	42 845	24 733

W ramach systemów wsparcia bezpośredniego na rok 2013 w grudniu 2013 roku na rachunek Spółki wpłynęły środki z Europejskiego Funduszu Rolnego Gwarancji (EFRG) Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w kwocie 6 tysięcy złotych z tytułu przyznanej jednolitej płatności obszarowej – Decyzja z dnia 20 listopada 2013 roku.

W kwietniu 2014 roku przyznane zostały Spółce nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ na lata 2013 i 2014. łączna wartość otrzymanych nieodpłatnie praw, kwalifikowana przez Spółkę jako dotacja, według ich wartości godziwej z dnia przyznania wynosiła 91 490 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość ta została w całości rozliczona, na pokrycie rzeczywistych emisji.

39. Zobowiązania i należności warunkowe oraz inne pozycje pozabilansowe

39.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Struktura czasowa	31.12.2014	30.06.2013
W okresie 1 roku	24 120	22 212
W okresie od 1 do 5 lat	57 271	59 257
Powyżej 5 lat	47 645	58 597
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	129 036	140 066

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	35 784	21 285

39.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie zawierała umów, w których występowałaby jako leasingodawca oraz umów z opcją zakupu.

39.3. Inne zobowiązania warunkowe i pozycje pozabilansowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Poręczenia udzielone stronom trzecim	79 314	1 305 739
Sporne sprawy sądowe	7	511
Pozostałe	135 843	109 655
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	215 164	1 415 905

Poręczenia udzielone stronom trzecim

Poręczenia udzielone stronom trzecim opisane zostały w nocie 39.7.

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano pozew przeciwko Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W ocenie Spółki roszczenie nie jest zasadne.

Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń oraz użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 57 037 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy Nr POIS.04.05.00-00-022/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa kotła parowego pod kątem dostosowania do obowiązujących norm emisji” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (13 844 tysiące złotych) - termin rozliczenia 30 maj 2015 rok;



w tysiącach złotych

- umowy Nr POIS.04.02.00-00-004/08-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 151 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 wrzesień 2015 rok;
- umowy Nr POIS.04.02.00-00009/09-00 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji usuwania CO₂ z gazu do syntezy amoniaku – wymiana absorbera 150 K2 (linia II)” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 631 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 30 kwiecień 2016 rok;
- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody z ZA Puławy SA” - w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (10 673 tysiące złotych) - termin rozliczenia 31 grudzień 2016 rok;
- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 696 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 październik 2020 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-023/08/-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą amoniakalną w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku nie dotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (20 993 tysiące złotych) – termin rozliczenia 30 listopad 2018 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 49 tysięcy złotych z terminem rozliczenia w okresie od sierpnia 2016 roku do września 2019 roku.

Zmiana w stanie tej pozycji wynika głównie z otrzymania środków w ramach dofinansowania inwestycji, naliczenia odsetek, w związku z upływem czasu oraz nie ziszczenia się warunku do powstania zobowiązania. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania ze środków UE projektów inwestycyjnych są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 42 230 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy nabycia akcji spółki Azoty – Adipol S.A. z siedzibą w Chorzowie (obecnie działającej pod nazwą Zakłady Azotowe Chorzów S.A.) – zgodnie z warunkami tej umowy w okresie 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązały się do nie obniżania kapitału zakładowego spółki, nie zbywania na rzecz osób trzecich akcji spółki oraz nie otwierania postępowania likwidacyjnego lub nie podejmowania uchwały o rozwiązaniu spółki, bez zgody Ministra Skarbu Państwa. Dodatkowo Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zobowiązana jest do sporządzenia sprawozdania z realizacji w/w zobowiązań. W przypadku nie wykonania zobowiązań umowa przewiduje kary. Zabezpieczeniem zapłaty kar jest poddanie się egzekucji wprost z aktu notarialnego do wysokości około 35,78 miliona złotych z terminem ważności do 30 czerwca 2015 roku.
- prowadzenia składu podatkowego - Naczelnik Urzędu Celnego w Lublinie zwolnił Spółkę z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2016 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 35 819 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Spółka użytkuje obcy majątek o wartości wynosi około 30 046 tysięcy złotych,
- umowa, na podstawie której Spółka magazynuje powierzone materiały o wartości około 5 773 tysiące złotych.

Pozostałą kwotę około 757 tysięcy złotych stanowią głównie potencjalne koszty związane z rozliczeniem projektu budowy instalacji ATS w Gdańsku oraz roszczenia z tytułu zgłoszonych reklamacji.

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 31 grudnia 2014 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

39.4. Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Sporne sprawy budżetowe	1 618	1 603
Sporne sprawy sądowe	20 281	20 288
Pozostałe	86 642	71 032
Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	108 541	92 923

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

Sprawy sporne to ponownie wszczęta egzekucja należności wcześniej odpisanej jako nieściągalna. W pozycji tej wykazano również należne Spółce odszkodowania od ubezpieczycieli, należności odpisane jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń oraz zgłoszone do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku Spółka złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku.

W pozycji pozostałe Spółka wykazała między innymi ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą Spółce w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz poniesionymi nakładami inwestycyjnymi kwalifikującymi się do tej ulgi z kolejnych zezwoleń w kwocie nominalnej około 85 136 tysięcy złotych, co po uwzględnieniu dyskonta na dzień 31 grudnia 2014 roku daje kwotę przysługującego limitu pomocy publicznej około 67 995 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 69 454 tysiące złotych i 55 999 tysięcy złotych).

39.5. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka planuje ponieść w 2015 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 160 000 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 1 755 tysięcy złotych. W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zawartych a nie wykonanych umów zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie około 13 693 tysięcy złotych. Dotyczyły one głównie projektów poprawiających bezpieczeństwo ruchowe instalacji oraz projektu budowy wytwórni nawozów stałych na bazie mocznika i siarczanu amonu.



w tysiącach złotych

39.6. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku z powództwa Spółki toczy się sprawa o wartości przedmiotu sporu 18 864 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Spółce toczą się postępowania przed Sądem Pracy (10), Samorządowym Kolegium Odwoławczym (3), Sądem Cywilnym (4) oraz Naczelnym Sądem Administracyjnym (1). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Spółkę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ujęte w sprawozdaniu finansowym.

39.7. Gwarancje i poręczenia

W sierpniu 2013 roku Spółka przystąpiła do Umowy kredytu w rachunku bieżącym powiązanej z usługą cash pooling zawartej przez spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Kwota przyznanego Spółce limitu na dzień przystąpienia do umowy wynosiła 50 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku dostępny dla Spółki sublimit wynosi 10 milionów złotych. Umowa obowiązuje do 30 września 2016 roku. Na mocy tej Umowy Spółka złożyła zabezpieczenia w postaci cesji wierzytelności z kontaktów handlowych oraz poddania się egzekucji do kwoty 75 milionów złotych niezależnie od korzystania przez Spółkę z limitu.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające ze złożenia przez Spółkę na rzecz banku poręczenia kredytu udzielonego przez bank spółce Bałtycka Baza Masowa (BBM) Sp. z o.o. Poręczenie obowiązuje do 30 grudnia 2017 roku. Kwota poręczenia jest corocznie obniżana o kwotę spłat rat kapitałowych dokonanych przez BBM w roku poprzednim. Na dzień 31 grudnia 2014 roku maksymalna wartość poręczenia wynosi 1 230 tysięcy USD. Zabezpieczeniem w/w poręczenia jest zastaw rejestrowy na posiadanych przez Spółkę 6 850 udziałach spółki BBM Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez bank kredytujący.

W związku z podpisaniem w dniu 23 grudnia 2014 roku Porozumienia w sprawie rozwiązania Umowy o wspólnym przedsięwzięciu gospodarczym, Spółka cofnęła z tym dniem udzieloną w dniu 18 czerwca 2012 roku promesę na rzecz spółki Elektrownia Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach na zapewnienie finansowania projektu związanego z budową Elektrowni Puławy w wysokości 1,3 miliarda złotych.

Zabezpieczenia ustanowione na rzecz osób trzecich	31.12.2014		30.06.2013	
	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia	Wartość tys. zł	Warunki zabezpieczenia
- aktywa finansowe	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
	8 370	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów i poręczenia	4 131	cesja wierzytelności z kontraktów handlowych jako zabezpieczenie kredytów
	5 954	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady	3 706	przelew środków jako zabezpieczenie akredytywy, kaucje, blokady
- pozostałe	401 078	oświadczenia o poddaniu się egzekucji	444 366	oświadczenia o poddaniu się egzekucji
	46 575	weksle "in blanco"	41 775	weksle "in blanco"
Razem	468 827		500 828	

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 Spółki potencjalnie mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. W celu ograniczenia ryzyka podatkowego Spółka, niezależnie od przeglądu i badania jednostkowego sprawozdania finansowego, okresowo przeprowadza audyt rozliczeń podatkowych.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

01.07.2013 - 31.12.2014					
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	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
Jednostka dominująca	79 415	-	-	2	54
Jednostki zależne	175 314	178 492	-	5 295	2 874
Jednostki stowarzyszone	5 010	-	-	950	451
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	15	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	17 603	-	-	3	42
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	277 357	178 492	-	6 250	3 421

01.07.2013 - 31.12.2014			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	7 601	9 455	-
Jednostki zależne	62 615	4 116	45 936
Jednostki stowarzyszone	39 560	10 113	21
Pozostałe podmioty powiązane	8 536	10 190	514
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	118 312	33 874	46 471

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	5 007	2 199
Jednostki zależne	151 477	148 804
Jednostki stowarzyszone	377	1 130
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	2
Pozostałe podmioty powiązane	3 958	783
Razem należności od podmiotów powiązanych	160 819	152 918



w tysiącach złotych

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Stan na początek okresu	(27)	(33)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(161)	(6)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	112	7
Wykorzystanie	23	5
Stan na koniec okresu	(53)	(27)

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	30.06.2013
Jednostka dominująca	2 173	2 100
Jednostki zależne	9 923	11 402
Jednostki stowarzyszone	3 090	3 643
Pozostałe podmioty powiązane	3 002	1 992
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	18 188	19 137

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2014	30.06.2013
Jednostce dominującej	75 000	-
Jednostkom stowarzyszonym	4 314	1 305 739
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	79 314	1 305 739

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców gazu ziemnego, benzenu i siarki, energii elektrycznej i praw majątkowych oraz sprzedaży energii elektrycznej, NOx[™] i amoniaku.

Głównym dostawcą gazu ziemnego dla Spółki jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. Zakup gazu ziemnego odbywa się w oparciu o zapisy umowy oraz zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Taryfę dla paliw gazowych. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu wyniosła ponad 1 733 579 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1 435 599 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej i praw majątkowych dokonywany jest od podmiotów Grupy Kapitałowej PGE S.A. oraz ENEA S.A. Zakup odbywa się na warunkach rynkowych. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. i ENEA S.A. wyniosła odpowiednio 237 778 tysięcy złotych i 70 289 tysięcy złotych (w roku 2012/2013 odpowiednio 246 003 tysiące złotych – GK PGE S.A., z firmą ENEA S.A. w ubiegłym roku Spółka nie dokonywała transakcji).

Zakup benzenu i siarki z PKN Orlen S.A. realizowany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. W bieżącym roku obrotowym wartość brutto transakcji zakupu od PKN Orlen S.A. wyniosła ponad 379 933 tysięcy złotych (w roku 2012/2013 odpowiednio 226 990 tysięcy złotych).

Sprzedaż energii elektrycznej realizowana jest do PGE S.A. w ramach podpisanej umowy. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji sprzedaży wyniosła 4 883 tysiące złotych (w roku 2012/2013 odpowiednio 3 849 tysięcy złotych).

Sprzedaż NOx[™] realizowana jest do podmiotów grup kapitałowych ORLEN i LOTOS. Warunki współpracy nie odbiegają od rynkowych. W okresie sprawozdawczym wartość brutto transakcji sprzedaży wyniosła odpowiednio 140 tysięcy złotych i 2 588 tysięcy złotych (w roku 2012/2013 odpowiednio 85 tysięcy złotych i 870 tysięcy złotych). W bieżącym roku obrotowym do podmiotów z grupy kapitałowej ORLEN Spółka sprzedała amoniak o wartości około 5 024 tysiące złotych.

Warunki udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocy 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.

40.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

01.07.2013 - 31.12.2014					
Zarząd	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych
Paweł Jarczewski	240	3	26	-	-
Marian Rybak	1 417	-	-	332	-
Marek Kaptucha	223	-	160	-	-
Wojciech Kozak	1 215	-	-	-	-
Zenon Pokojski	1 243	-	-	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	4 338	3	186	332	-

01.07.2012 - 30.06.2013					
Zarząd	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych
Paweł Jarczewski	326	-	-	33	-
Marian Rybak	374	20	-	51	-
Marek Kaptucha	379	-	-	38	-
Wojciech Kozak	364	-	-	44	-
Zenon Pokojski	379	1	-	41	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	1 822	21	-	207	-

Podane powyżej wynagrodzenia i świadczenia są kwotami należnymi z tytułu pełnionych funkcji we wskazanych okresach. Wynagrodzenia i świadczenia wypłacane są zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Oprócz wyżej wymienionych świadczeń Członkom Zarządu Spółki przysługuje nagroda roczna. Nagroda ta, zgodnie z przyjętym Regulaminem, przyznawana jest przez Radę Nadzorczą w oparciu o stopień realizacji wyznaczonych celów. Regulamin nagrody rocznej został wdrożony w bieżącym roku obrotowym. W oparciu o jego regulacje w ciężar wyniku finansowego bieżącego roku została utworzona rezerwa w kwocie 554,1 tysiąca złotych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami wynagradzania Członkom Zarządu przysługują nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe oraz spadkobiercom odprawy pośmiertne. Kwoty tych świadczeń zostały ustalone przez aktuarusza i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą 431 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 440 tysięcy złotych). Kwoty świadczeń ujęte są w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych.

Potencjalne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz po okresie zatrudnienia, głównie z tytułu umowy o zakazie konkurencji i odpraw na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszą około 1 225 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2013 roku odpowiednio 951 tysięcy złotych).

Rada Nadzorcza	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Cezary Możejński	108	52
Jerzy Kosiara	99	18
Jacek Wójtowicz */	99	50
Andrzej Bartuzi */	90	48
Andrzej Skolmowski	83	-
Marek Kapłucha	-	-
Irena Ożóg	-	30
Jacek Kudela	-	19
Marta Kulik-Zawadzka	-	30
Jerzy Marciniak	-	10
Barbara Golemo	25	18
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	504	275

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

40.4. Udziały kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce 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 Spółkę działalności obejmują:

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

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

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z otrzymanych kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy

procentowej, przejętych i udzielonych pożyczek o zmiennej stopie procentowej oraz posiadania wolnych środków pieniężnych, których lokowanie odbywa się w oparciu o stałe w okresie trwania lokaty stopy procentowe, co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

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

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

Oprocentowanie stałe	31.12.2014				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	274 128	-	-	-	274 128
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(149)	(113)	(18)	-	(280)
Ekspozycja netto	273 979	(113)	(18)	-	273 848

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	66 336	-	-	-	66 336
Pożyczki udzielone	17 860	21 220	37 402	15 080	91 562
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(997)	(926)	(366)	-	(2 289)
Ekspozycja netto	83 199	20 294	37 036	15 080	155 609

Oprocentowanie stałe	30.06.2013				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	416 883	-	-	-	416 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(378)	(156)	(198)	-	(732)
Ekspozycja netto	416 505	(156)	(198)	-	416 151

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	50 718	-	-	-	50 718
Pożyczki udzielone	17 400	16 600	63 481	-	97 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(1 636)	(1 137)	(1 684)	-	(4 457)
Ekspozycja netto	66 482	15 463	61 797	-	143 742

41.2. Ryzyko walutowe

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

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



w tysiącach złotych

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

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

Ekspozycje walutowe należności handlowych i pozostałych wykazano w wartościach netto.

	31.12.2014			30.06.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	231 124	231 124	83%	402 989	402 989	92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	8 029	34 221	12%	5 098	22 072	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	3 394	11 904	4%	3 451	11 448	3%
		277 249			436 509	

	31.12.2014			30.06.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	312 994	312 994	62%	245 232	245 232	52%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	21 493	91 608	18%	30 339	131 345	28%
Należności handlowe i pozostałe w USD	28 645	100 463	20%	29 418	97 594	21%
		505 065			474 171	

	31.12.2014			30.06.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	(274 081)	(274 081)	81%	(302 644)	(302 644)	89%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	(13 252)	(56 485)	17%	(8 315)	(35 998)	11%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	(2 540)	(8 907)	3%	(727)	(2 412)	1%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	(10)	(54)	0%	(8)	(40)	0%
		(339 527)			(341 094)	

	31.12.2014			30.06.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Kredyty i pożyczki w zł	(2 569)	(2 569)	100%	(5 189)	(5 189)	100%
		(2 569)			(5 189)	

	31.12.2014			30.06.2013		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	16 270	69 344	40%	27 122	117 419	52%
USD	29 499	103 460	60%	32 142	106 630	48%
GBP	(10)	(54)	0%	(8)	(40)	0%
		172 750			224 009	

41.3. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

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

31.12.2014	Wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na inne całkowite dochody		wpływ na wynik		wpływ na inne całkowite dochody	
		+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł				
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
Aktywa długoterminowe	73 703	737	(737)	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	73 703	737	(737)	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	711 654	489	(489)	-	-	23 266	(23 266)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	431 362	179	(179)	-	-	19 207	(19 207)	-	-
Środki pieniężne w banku	25 918	96	(96)	-	-	2 177	(2 177)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	249 638	234	(234)	-	-	2 266	(2 266)	-	-
Inne środki pieniężne	1 692	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 044	(20)	20	-	-	(384)	384	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	1 226	(1 226)	-	-	23 266	(23 266)	-	-
Podatek (19%)	-	(233)	233	-	-	(4 420)	4 420	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	993	(993)	-	-	18 846	(18 846)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 448	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	1 423	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	25	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	340 813	(86)	86	-	-	(8 228)	8 228	-	-
Kredyty i pożyczki	1 146	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	339 503	-	-	-	-	(6 545)	6 545	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	164	(86)	86	-	-	(1 683)	1 683	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(86)	86	-	-	(8 228)	8 228	-	-
Podatek (19%)	-	16	(16)	-	-	1 563	(1 563)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(70)	70	-	-	(6 665)	6 665	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)	-	923	(923)	-	-	12 181	(12 181)	-	-



w tysiącach złotych

30.06.2013	Wartość pozycji	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na inne całkowite dochody		wpływ na wynik		wpływ na inne całkowite dochody	
		+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 100 pb w zł	- 100 pb w zł	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
		+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD	+ 25 pb w USD	- 25 pb w USD				
		+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR	+ 25 pb w EUR	- 25 pb w EUR				
		+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP	+ 25 pb w GBP	- 25 pb w GBP				
Aktywa długoterminowe	80 111	801	(801)	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	80 111	801	(801)	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	830 600	335	(334)	-	-	24 986	(24 986)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	394 060	174	(174)	-	-	22 895	(22 895)	-	-
Środki pieniężne w banku	2 270	6	(6)	-	-	225	(225)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	428 285	295	(295)	-	-	2 532	(2 532)	-	-
Inne środki pieniężne	5 954	-	-	-	-	435	(435)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	31	(140)	141	-	-	(1 101)	1 101	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	1 136	(1 135)	-	-	24 986	(24 986)	-	-
Podatek (19%)	-	(216)	216	-	-	(4 747)	4 747	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	920	(919)	-	-	20 239	(20 239)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 250	(28)	28	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	3 175	(28)	28	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	349 058	(2 372)	2 388	-	-	(22 760)	22 760	-	-
Kredyty i pożyczki	2 014	(16)	16	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	344 111	-	-	-	-	(3 845)	3 845	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	(2 356)	2 372	-	-	(18 915)	18 915	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(2 400)	2 416	-	-	(22 760)	22 760	-	-
Podatek (19%)	-	456	(459)	-	-	4 324	(4 324)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 944)	1 957	-	-	(18 436)	18 436	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)	-	(1 024)	1 038	-	-	1 803	(1 803)	-	-

41.4. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców oraz praw majątkowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała kontrakty futures na cenę zakupu praw do emisji CO₂ z dostawą na grudzień 2015 roku i grudzień 2016 roku, natomiast na dzień 30 czerwca 2013 roku w Spółce nie występowały instrumenty zabezpieczające ryzyko zmian cen.

Informacje szczegółowe dotyczące instrumentów pochodnych przedstawione zostały w nocie 32.

41.5. Ryzyko kredytowe

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



w tysiącach złotych

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość bilansowa należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	349 296	333 670	13 150	718	1 251	105	402
Pozostałe należności finansowe	155 769	155 769	-	-	-	-	-

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

Spółka prowadzi politykę zabezpieczania należności handlowych wynikających z podpisanych umów handlowych, monitoring spływu należności oraz windykację należności przeterminowanych. W celu zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym w Spółce wdrożono Politykę zarządzania kredytem kupieckim.

W przypadku transakcji sprzedaży realizowanej z odroczonym terminem płatności, Spółka prowadzi działania zmierzające do ograniczenia ryzyka kredytowego i strat jakie Spółka mogłaby ponieść w przypadku nie wywiązania się dłużników ze swoich zobowiązań wobec Spółki. Zgodnie z przyjętą Polityką zarządzania kredytem kupieckim Spółka:

- samodzielnie oraz we współpracy z podmiotami zewnętrznymi pozyskuje informacje o swoich kontrahentach,
- na bieżąco analizuje ich sytuację finansową oraz ocenia zdolność kredytową,
- przyznaje kontrahentom limity kredytu kupieckiego,
- stale monitoruje należności oraz moralność płatniczą kontrahentów,
- prowadzi polubowną oraz sądową windykację należności.

Spółka prowadzi działania zmierzające do zabezpieczenia należności. W tym celu wykorzystywane są m.in. hipoteki kaucyjne, gwarancje/blokady bankowe, weksle oraz zabezpieczenie w postaci ubezpieczenia ryzyka kredytu kupieckiego. Spółka w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy. Wartość zabezpieczonych należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 222 186 tysięcy złotych, co stanowi około 57,2 %.

Ograniczeniu ryzyka kredytowego służy również ubezpieczanie należności. Ubezpieczeniem tym objęte są należności od odbiorców Melaminy™, CAPROLACTAM™ (kaprolaktam stały i ciekły) oraz należności wybranych kontrahentów wynikające ze sprzedaży PULAN® (saletra amonowa), RSM®, PULREA™ (mocznik), kwasu azotowego, wody amoniakalnej, nadtlenu wodoru, NOXy™ oraz przedgonu alkoholowego i PUC-C (z wyjątkiem transakcji realizowanych w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu).

W ocenie Zarządu, w Spółce występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego mimo, że Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 10 największych dłużników z tytułu dostaw i usług w ogóle należności z tytułu dostaw i usług netto na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł około 48 %.

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

Ryzyko kredytowe związane z przejętymi i udzielonymi pożyczkami Spółka ogranicza poprzez pozyskane zabezpieczenia w postaci hipotek, zastawów, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz cesji praw z polis ubezpieczeniowych majątku objętego zabezpieczeniem. Warunki zawartych umów przewidują zabezpieczenia do wysokości 120% kwoty udzielonej pożyczki.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności finansowych jest następująca:

Wyszczególnienie	31.12.2014	30.06.2013
Stan na początek okresu	(39 477)	(24 554)
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(1 190)	(15 914)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	2 185	2 261
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(2 016)	(1 662)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	516	498
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(1 787)	(325)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	1 345	114
Wykorzystanie	322	105
Zmiany w grupie	(19)	-
Stan na koniec okresu	(40 121)	(39 477)

41.6. Ryzyko płynności

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

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

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

W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku (noty 30 i 31), dostępne linie kredytowe (nota 36) oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

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



w tysiącach złotych

31.12.2014	Wartość bilansowa zobowiązań	Suma przepływów nominalnych	Zobowiązania wymagalne w okresie				powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	
Kredyty i pożyczki	2 569	2 762	124	338	308	503	1 489
Pochodne instrumenty finansowe	164	164	44	84	36	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 097	281 097	248 239	32 858	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 431	58 431	58 392	-	-	14	25
Razem	342 261	342 454	306 799	33 280	344	517	1 514

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	1 098	391	-	-	-	1 489
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	-	-	-	-	25
Razem	1 123	391	-	-	-	1 514

30.06.2013	Wartość bilansowa zobowiązań	Suma przepływów nominalnych	Zobowiązania wymagalne w okresie				powyżej 365 (patrz nota poniżej)
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	
Kredyty i pożyczki	5 189	5 943	196	393	580	1 210	3 564
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	2 933	520	1 020	1 393	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	316 352	316 352	273 146	43 130	76	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 834	27 834	27 748	-	11	-	75
Razem	352 308	353 062	301 610	44 543	2 060	1 210	3 639

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki	1 514	1 189	855	6	-	3 564
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	12	-	-	-	75
Razem	1 577	1 201	855	6	-	3 639

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2014	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39	112
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	39	112

42. Zarządzanie kapitałem

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

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny) 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	31.12.2014	30.06.2013
Kapitał własny	2 651 927	2 589 919
Suma bilansowa	3 382 465	3 242 304
Wskaźnik kapitału własnego	78,4%	79,9%
Zysk z działalności operacyjnej	289 597	422 563
Amortyzacja	196 287	108 812
EBITDA	485 884	531 375
Kredyty i pożyczki	2 569	5 189
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0,5%	1,0%

43. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Spółki w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Wyszczególnienie	31.12.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa długoterminowe	73 703	73 703	-	-	-	-	73 703	-
Należności handlowe i pozostałe	73 703	73 703	-	-	-	-	73 703	-
Aktywa krótkoterminowe	711 654	711 654	-	3 044	-	-	708 610	-
Należności handlowe i pozostałe	431 362	431 362	-	-	-	-	431 362	-
Środki pieniężne w banku	25 918	25 918	-	-	-	-	25 918	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	249 638	249 638	-	-	-	-	249 638	-
Inne środki pieniężne	1 692	1 692	-	-	-	-	1 692	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 044	3 044	-	3 044	-	-	-	-
Razem	785 357	785 357	-	3 044	-	-	782 313	-

Wyszczególnienie	31.12.2014		Klasyfikacja instrumentów finansowych				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania długoterminowe	1 448	1 448	-	-	1 448	-	-
Kredyty i pożyczki	1 423	1 423	-	-	1 423	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	25	25	-	-	25	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	340 813	340 813	-	164	340 649	-	-
Kredyty i pożyczki	1 146	1 146	-	-	1 146	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	339 503	339 503	-	-	339 503	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	164	164	-	164	-	-	-
Razem	342 261	342 261	-	164	342 097	-	-



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych				
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa długoterminowe	80 111	80 111	-	-	-	-	80 111
Należności handlowe i pozostałe	80 111	80 111	-	-	-	-	80 111
Aktywa krótkoterminowe	830 600	830 600	-	31	-	-	830 569
Należności handlowe i pozostałe	394 060	394 060	-	-	-	-	394 060
Środki pieniężne w banku	2 270	2 270	-	-	-	-	2 270
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	428 285	428 285	-	-	-	-	428 285
Inne środki pieniężne	5 954	5 954	-	-	-	-	5 954
Pochodne instrumenty finansowe	31	31	-	31	-	-	-
Razem	910 711	910 711	-	31	-	-	910 680

Wyszczególnienie	30.06.2013		Klasyfikacja instrumentów finansowych			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania długoterminowe	3 250	3 250	-	-	3 250	-
Kredyty i pożyczki	3 175	3 175	-	-	3 175	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	75	75	-	-	75	-
Zobowiązania krótkoterminowe	349 058	349 058	-	2 933	346 125	-
Kredyty i pożyczki	2 014	2 014	-	-	2 014	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	344 111	344 111	-	-	344 111	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 933	2 933	-	2 933	-	-
Razem	352 308	352 308	-	2 933	349 375	-

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

- Poziom 1 – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,
Poziom 2 – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania,
Poziom 3 – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	3 044	-
Zobowiązania	-	(164)	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	2 880	-

30.06.2013

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



w tysiącach złotych

Wartość godziwa kontraktów forward i futures jest ustalana na podstawie wyceny dokonywanej przez instytucje finansowe.

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

Za okres od 01.07.2013 do 31.12.2014	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody odsetkowe	-	-	-	18 487	190	-	18 677
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(407)	-	(407)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	71	(6)	-	65
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	4 079	(245)	-	3 834
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(3 062)	-	-	(3 062)
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	3 619	-	-	3 619
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	10 790	-	-	-	-	-	10 790
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(6 279)	-	-	-	-	-	(6 279)
Ogółem zyski/(straty) netto	4 511	-	-	23 194	(468)	-	27 237

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

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	31.12.2014	30.06.2013
Pożyczki i należności	(3 062)	(16 277)
Straty z tytułu utraty wartości razem	(3 062)	(16 277)

44. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Spółki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Przepływy z działalności operacyjnej	465 785	434 876
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(446 529)	(257 507)
Przepływy z działalności finansowej	(177 383)	(181 903)
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	(158 127)	(4 534)

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

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych oraz lokowania wolnych środków pieniężnych na dłuższe okresy. W działalności inwestycyjnej wykazane zostały również przepływy dotyczące nabycia udziałów w spółkach: Agrochem Sp. z o.o., Agrochem Puławy Sp. z o.o. i Elektrownia Puławy Sp. z o.o. oraz udzielenia i spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych.

Przepływy z działalności finansowej stanowi głównie wypłata dywidendy. W pozycji „Pozostałe” Przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej prezentowany jest wpływ dotacji.

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

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 467)	5 071
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	32 123	(28 391)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	(964)	468
Zmiana stanu należności z tytułu udzielonych pożyczek	(5 480)	(10 131)
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych	(61 052)	(72 905)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(41 840)	(105 888)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana dotacji	18 112	(18 807)
Wpływy dotacji	(24 266)	-
Zmiana stanu dotacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 154)	(18 807)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	68 041	(38 708)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	24 334	(1 389)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	92 375	(40 097)

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Bilansowa zmiana rezerw	18 101	17 069
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(3 881)	-
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 220	17 069

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(47 364)	(64 691)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	40	(2 282)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(15 656)	(5 932)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(653)	-
Transakcje bezgotówkowe - zarachowanie innych należności budżetowych na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	61 052	72 905
Podatek dochodowy zapłacony	(2 581)	-

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	164	93
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(66)	(37)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	98	56

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(332 401)	(291 693)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(24 334)	1 389
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(356 735)	(290 304)

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



w tysiącach złotych

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

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

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 088	2 084
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 209	1 192
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	18	18
Razem	3 315	3 294

Zatrudnienie w Spółce, w zależności od potrzeb, uzupełniane jest przez pracowników zatrudnionych przez Agencję Pracy Tymczasowej. Według stanu na 31 grudnia 2014 roku poprzez Agencję Spółka zatrudniała 137 osób.

47. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Spółki wybranym, Uchwałą Nr 224/VII/2013 Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 21 maja 2013 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2013/2014 jest firma KPMG Audyt spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Umowę dotyczącą przeglądów oraz badania i oceny sprawozdań finansowych Spółka zawarła 5 lipca 2013 roku. Do umowy tej na podstawie Uchwały Nr 303/VII/2013 Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisany został w dniu 12 listopada 2013 roku aneks Nr 1, zmieniający charakter prac wykonywanych w odniesieniu do pakietu konsolidacyjnego sporządzanego dla potrzeb Grupy Azoty z przeglądu na badanie oraz zmieniający wynagrodzenie za ten zakres prac. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało przez firmę DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, na podstawie umowy nr 204/LU/2012.

Wyszczególnienie	01.07.2013 - 31.12.2014	01.07.2012 - 30.06.2013
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	119	65
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	59	25
Z tytułu umowy o doradztwo podatkowe	-	1
Z tytułu innych umów	461	16
Razem	639	107

48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

- 20 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała pozytywną interpretację Ministra Finansów w zakresie możliwości zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów nagród wypłacanych pracownikom na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy; Spółka rozważa możliwość złożenia korekt deklaracji za lata poprzednie i odzyskania podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie około 10,5 miliona złotych;
- 22 stycznia 2015 roku podpisany został aneks do Umowy poręczenia spółce Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. kredytu, na mocy którego maksymalna wartość poręczenia kredytu ulega zmniejszeniu do kwoty 730 tysięcy USD;



w tysiącach złotych

- 22 stycznia 2015 roku Spółka złożyła do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wnioski o ponowne ustalenie wysokości stawki na ubezpieczenie wypadkowe w związku z weryfikacją przekazanych wcześniej informacji o liczbie osób poszkodowanych w wypadkach; spodziewana potencjalna korekta obciążenia Spółki za lata przeszłe została oszacowana na kwotę około 2 milionów złotych;
- 22 stycznia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście, na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 19,5 miliona złotych do kwoty 20 milionów złotych; nowoutworzone udziały zostaną objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

49. Oświadczenia Zarządu

Dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

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

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

Dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i dane za poprzedni rok obrotowy sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Marian Rybak Prezes Zarządu

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Zenon Pokojski Wiceprezes Zarządu