



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 1 stycznia 2016 roku – 31 grudnia 2016 roku



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	13
10.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	13
10.1.	Oświadczenie o zgodności	13
10.2.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	13
10.3.	Zasady sporządzenia sprawozdania	13
11.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
12.	Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach	16
13.	Korekta błędów.....	17
14.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
14.1.	Istotność informacji	18
14.2.	Profesjonalny osąd	18
14.3.	Niepewność szacunków.....	18
15.	Zasady rachunkowości.....	19
15.1.	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
15.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	19
15.3.	Koszty finansowania zewnętrznego	21
15.4.	Nieruchomości inwestycyjne	21
15.5.	Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	21
15.6.	Wartości niematerialne	22
15.7.	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	23
15.8.	Instrumenty finansowe	23
15.9.	Wbudowane instrumenty pochodne	26
15.10.	Zapasy i prawa majątkowe	26
15.11.	Należności handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe należności	28
15.12.	Pozostałe aktywa finansowe	30
15.13.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	30
15.14.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	30
15.15.	Kapitał własny	31
15.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	31
15.17.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) oraz pozostałe zobowiązania	31
15.18.	Rezerwy.....	32
15.19.	Świadczenia pracownicze	33
15.20.	Przychody	34
15.20.1.	Sprzedaż produktów, materiałów i towarów	34
15.20.2.	Świadczenie usług	34
15.20.3.	Odsetki	34
15.20.4.	Dywidendy	34
15.20.5.	Przychody z tytułu wynajmu.....	35
15.21.	Koszty.....	35
15.22.	Dotacje	35
15.23.	Podatek dochodowy.....	35
15.24.	Zysk netto na akcję	36
16.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	37
17.	Przychody i koszty	41



w tysiącach złotych

17.1.	Przychody ze sprzedaży	41
17.2.	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	42
17.3.	Podział amortyzacji na poszczególne kategorie kosztów (układ kalkulacyjny)	44
17.4.	Pozostałe przychody operacyjne	44
17.5.	Pozostałe koszty operacyjne	45
17.6.	Przychody i koszty finansowe netto	46
17.7.	Informacje dotyczące cykliczności i sezonowości działalności Spółki	47
18.	Podatek dochodowy	47
18.1.	Odroczony podatek dochodowy	49
19.	Działalność zaniechana, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	50
20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	50
21.	Zysk przypadający na jedną akcję	50
22.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	51
23.	Rzeczowe aktywa trwałe	52
24.	Prawo wieczystego użytkowania	55
25.	Wartości niematerialne	56
26.	Nieruchomości inwestycyjne	58
27.	Udziały i akcje	59
28.	Zapasy	62
29.	Prawa majątkowe	63
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.	Pozostałe aktywa finansowe	69
34.	Kapitał własny	69
34.1.	Kapitał zakładowy	69
34.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	70
34.3.	Charakter i cel pozostałych kapitałów	71
35.	Rezerwy	72
35.1.	Zmiany stanu rezerw	72
35.2.	Rezerwa na zobowiązania związane z ochroną środowiska	72
35.3.	Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania	73
35.4.	Inne rezerwy	73
36.	Świadczenia pracownicze	73
36.1.	Programy akcji pracowniczych	73
36.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	73
36.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe	75
37.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	75
38.	Pozostałe zobowiązania finansowe	76
39.	Zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług) i pozostałe	77
40.	Dotacje	78
41.	Zobowiązania i należności warunkowe oraz inne pozycje pozabilansowe	79
41.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	79
41.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	79
41.3.	Inne zobowiązania warunkowe i pozycje pozabilansowe	79
41.4.	Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	81
41.5.	Zobowiązania inwestycyjne	81
41.6.	Sprawy sądowe	81
41.7.	Gwarancje i poręczenia	82
41.8.	Rozliczenia podatkowe	83
42.	Informacje o podmiotach powiązanych	83
42.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	85
42.2.	Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	85
42.3.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	85



w tysiącach złotych

43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	87
43.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	87
43.2.	Ryzyko walutowe	88
43.3.	Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	89
43.4.	Ryzyko cenowe	91
43.5.	Ryzyko kredytowe	92
43.6.	Ryzyko płynności	93
44.	Zarządzanie kapitałem.....	94
45.	Instrumenty finansowe	95
46.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	97
47.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	99
48.	Struktura zatrudnienia	99
49.	Wynagrodzenie Audytora	99
50.	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	100
51.	Informacja finansowa regulacyjna – z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne	100
51.1.	Podstawa sporządzenia	100
51.2.	Zasady alokacji przychodów i kosztów	100
51.3.	Zasady przypisywania pozycji bilansowych do działalności regulowanej	101
51.4.	Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności	102
51.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na poszczególne rodzaje działalności	104
52.	Oświadczenia Zarządu	105



1. Informacje ogólne

Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 roku, na które składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono ujawnienia dotyczące działalności przedsiębiorstwa energetycznego, o których 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) – Informacja finansowa regulacyjna, nota 51.

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski i straty			<i>przekształcone*</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	17.1	2 751 742	3 203 337
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17.1	108 398	248 414
Przychody ze sprzedaży		2 860 140	3 451 751
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17.2	(2 015 633)	(2 312 052)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17.2	(103 265)	(242 001)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(2 118 898)	(2 554 053)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		741 242	897 698
Koszty sprzedaży	17.2	(242 726)	(239 855)
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(164 174)	(156 242)
Pozostałe przychody operacyjne	17.4	10 162	23 461
Pozostałe koszty operacyjne	17.5	(16 243)	(8 627)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		328 261	516 435
Przychody finansowe	17.6	23 249	21 066
Koszty finansowe	17.6	(32 760)	(2 485)
Przychody /(koszty) finansowe netto		(9 511)	18 581
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		318 750	535 016
Podatek dochodowy	18	(45 408)	(66 802)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		273 342	468 214
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto za okres		273 342	468 214
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat			
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	36	(4 721)	(3 122)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	18	897	593
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(3 824)	(2 529)
Inne całkowite dochody netto		(3 824)	(2 529)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		269 518	465 685

*/ dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:	21		
– podstawowy za okres		14,30	24,49
– podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej		14,30	24,49
– rozwodniony za okres		14,30	24,49
– rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej		14,30	24,49

3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
		<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 362 021	2 329 996	2 121 046
Rzeczowe aktywa trwałe	23	1 878 469	1 798 483	1 723 826
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	24	760	770	780
Nieruchomości inwestycyjne	26	15 906	16 081	15 234
Wartości niematerialne	25	41 315	41 424	35 188
Udziały i akcje	27	392 719	419 892	272 291
Pozostałe aktywa finansowe	33	31 044	51 938	73 702
Należności handlowe i pozostałe	30	1 808	1 408	25
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 444 817	1 354 123	1 261 419
Zapasy	28	244 523	260 222	281 505
Prawa majątkowe	29	107 984	121 368	115 956
Pochodne instrumenty finansowe	32	4 517	3 177	3 044
Pozostałe aktywa finansowe	33	576 052	392 041	81 075
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	653
Należności handlowe i pozostałe	30	369 918	397 078	501 874
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	141 823	177 454	277 312
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	-	2 783	-
SUMA AKTYWÓW		3 806 838	3 684 119	3 382 465
PASYWA				
Kapitał własny		3 052 045	2 983 234	2 651 927
Kapitał zakładowy	34.1	191 150	191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	34.2	237 650	237 650	237 650
Zyski zatrzymane	34.4	2 623 245	2 554 434	2 223 127
Zobowiązania długoterminowe		205 723	205 045	185 100
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	-	382	1 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	120 615	116 957	107 425
Zobowiązania handlowe i pozostałe	39	2 379	3 395	25
Rezerwy	35	3 116	3 441	3 863
Dotacje	40	35 733	36 199	39 131
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	43 880	44 671	33 233
Zobowiązania krótkoterminowe		549 070	495 840	545 438
Pochodne instrumenty finansowe	32	6 626	325	164
Pozostałe zobowiązania finansowe	38	381	1 028	1 146
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	17 840	14 369	12 124
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20 004	955	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	39	490 585	469 508	524 421
Rezerwy	35	5 117	5 800	3 869
Dotacje	40	8 517	3 855	3 714
Stan zobowiązań ogółem		754 793	700 885	730 538
SUMA PASYWÓW		3 806 838	3 684 119	3 382 465

**/ dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11*



w tysiącach złotych

4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		318 750	535 016
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	17.2		
	17.5	167 970	145 398
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		(10 818)	(6 452)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		34 156	(17 315)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	46	(6 446)	50 260
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		15 699	21 283
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu praw majątkowych		13 384	(5 412)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	46	2 416	(42 948)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji	46	457	(2 235)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	46	1 400	10 164
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	46	6 963	-
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		4 961	28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		548 892	687 787
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	46	491	3 004
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	46	(232 183)	(229 256)
Sprzedaż udziałów i akcji		-	5 638
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		1 356 462	381 131
Nabycie udziałów i akcji		(2 532)	(137 203)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 528 341)	(696 449)
Dywidendy i odsetki otrzymane		12 214	6 363
Spłata udzielonych pożyczek		8 824	25 008
Udzielenie pożyczek		-	(8 300)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(385 065)	(650 064)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 032)	(1 146)
Dywidendy wypłacone		(200 707)	(134 378)
Odsetki zapłacone		(1 382)	(796)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		3 739	(556)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(199 382)	(136 876)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(35 555)	(99 153)
w tym różnice kursowe netto		(38)	(217)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31	177 329	276 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	31	141 774	177 329
o ograniczonej możliwości dysponowania		3 403	5 506



PUŁAWY

w tysiącach złotych

5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	191 150	237 650	2 223 127	2 651 927
Korekty błędów	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	191 150	237 650	2 223 127	2 651 927
Łączne całkowite dochody,				
w tym:				
- wynik bieżącego okresu	-	-	465 685	465 685
- inne całkowite dochody	-	-	468 214	468 214
Transakcje z właścicielami,			(2 529)	(2 529)
w tym:				
- wypłata dywidendy	-	-	(134 378)	(134 378)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	191 150	237 650	2 554 434	2 983 234
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	191 150	237 650	2 554 434	2 983 234
Korekty błędów	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	191 150	237 650	2 554 434	2 983 234
Łączne całkowite dochody,				
w tym:				
- wynik bieżącego okresu	-	-	269 518	269 518
- inne całkowite dochody	-	-	273 342	273 342
Transakcje z właścicielami,			(3 824)	(3 824)
w tym:				
- wypłata dywidendy	-	-	(200 707)	(200 707)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	191 150	237 650	2 623 245	3 052 045



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., STO-ZAP Sp. z o.o. i SCF Natural 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. oraz TECHNOCHEMSERVICE S.A.

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

7. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 7 marca 2017 roku wchodził:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Jacek Janiszek | Prezes Zarządu |
| • Krzysztof Homenda | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Skwarek | Wiceprezes Zarządu |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 5 kwietnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki Pana Mariusza Bobera na Wiceprezesa Zarządu powierzając mu jednocześnie pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, Pana Jacka Janiszka na Wiceprezesa Zarządu, Pana Zbigniewa Gagata na Wiceprezesa Zarządu oraz zawiesiła w pełnieniu obowiązków Prezesa Spółki Pana Mariana Rybaka oraz Wiceprezesa Spółki Pana Zenona Pokojkiego.



W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Mariusza Bobera ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki, jednocześnie powołując Pana Mariusza Bobera na stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołała Pana Andrzeja Skwarka, wybranego przez pracowników Spółki, na Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 10 maja 2016 roku wygasły mandaty Pana Mariana Rybaka, Pana Zenona Pokojskiego oraz Pana Wojciecha Kozaka.

W dniu 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 2 czerwca 2016 roku Pana Krzysztofa Homendę na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 stycznia 2017 roku, Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Prezesa Zarządu Pana Mariusza Bobera oraz Wiceprezesa Zarządu Pana Zbigniewa Gagata. Jednocześnie powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Jackowi Janiszewi, który dotychczas pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 7 marca 2017 roku wchodził:

- Jacek Nieścior Przewodniczący Rady
- Paweł Mortas Wiceprzewodniczący Rady
- Jacek Wójtowicz Sekretarz Rady
- Andrzej Bartuzi Członek Rady
- Ignacy Chwesiuk Członek Rady

W okresie sprawozdawczym oraz po okresie sprawozdawczym do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 24 lutego 2016 roku Pan Marek Kapłucha złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Z dniem 7 marca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Janusz Cendrowski.

W dniu 23 marca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyli: Pan Andrzej Skolmowski z dniem 24 marca 2016 roku oraz Pan Janusz Cendrowski z dniem 23 marca 2016 roku.

W dniu 24 marca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Janusz Cendrowski jako Przewodniczący Rady Nadzorczej, natomiast Pan Ignacy Chwesiuk, Pan Leszek Lewicki oraz Pan Jakub Troszyński zostali powołani jako Członkowie Rady Nadzorczej. Jednocześnie ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Cezary Możeński oraz Pan Jerzy Koziara.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Pan Jakub Troszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Z tym samym dniem Minister Skarbu Państwa powołał do składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Troszyńskiego. Minister – Członek Rady Ministrów zastępujący Ministra Skarbu Państwa odwołał, z dniem 3 listopada 2016 roku, ze składu Rady Nadzorczej Pana Jakuba Troszyńskiego oraz powołał w skład Rady Nadzorczej Pana Jacka Nieściora.

W dniu 17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Cendrowskiego oraz Pana Leszka Lewickiego, jednocześnie powołując do składu Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Dżugaję i Pana Pawła Mortasa. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Panu Jackowi Nieściorowi.

W dniu 21 lutego 2017 roku Pan Zbigniew Dżugaj złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Pawła Mortasa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

9. Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 marca 2017 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.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które publikowane jest równocześnie z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. 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.

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

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, za wyjątkiem



w tysiącach złotych

zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i związanych z nimi kosztów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej dotychczas wykazywane były w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody ze sprzedaży produktów”, natomiast koszty z nimi związane w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”. Obecnie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, zgodnie z posiadaną koncesją wykazywane są w pozycji „Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów”, natomiast koszty z nimi związane w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”. Wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie porównawczym przedstawiono poniżej (korekta 1).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotychczas prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki”. Obecnie zobowiązania te wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” w podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe. Wpływ zmian na jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku oraz 1 stycznia 2015 roku przedstawiono poniżej (korekta 2).

Wyszczególnienie	Korekta	01.01.2015 -	01.01.2015 -	Różnica
		31.12.2015	31.12.2015	
		Dane przekształcone	Dane opublikowane	
Zyski i straty				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	1	3 203 337	3 223 931	(20 594)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	248 414	227 820	20 594
Przychody ze sprzedaży		3 451 751	3 451 751	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(2 312 052)	(2 331 987)	19 935
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	(242 001)	(222 066)	(19 935)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(2 554 053)	(2 554 053)	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		897 698	897 698	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		516 435	516 435	-
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		468 214	468 214	-
Zysk/(strata) netto za okres		468 214	468 214	-
Inne całkowite dochody				
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(2 529)	(2 529)	-
Inne całkowite dochody netto		(2 529)	(2 529)	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		465 685	465 685	-



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	Korekta	31.12.2015 Dane przekształcone	31.12.2015 Dane opublikowane	Różnica
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 329 996	2 329 996	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 354 123	1 354 123	-
SUMA AKTYWÓW		3 684 119	3 684 119	-
PASYWA				
Kapitał własny		2 983 234	2 983 234	-
Zobowiązania długoterminowe		205 045	205 045	-
Kredyty i pożyczki	2	-	382	(382)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	382	-	382
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		116 957	116 957	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		3 395	3 395	-
Rezerwy		3 441	3 441	-
Dotacje		36 199	36 199	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 671	44 671	-
Zobowiązania krótkoterminowe		495 840	495 840	-
Kredyty i pożyczki	2	-	1 028	(1 028)
Pochodne instrumenty finansowe		325	325	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	1 028	-	1 028
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 369	14 369	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		955	955	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		469 508	469 508	-
Rezerwy		5 800	5 800	-
Dotacje		3 855	3 855	-
Stan zobowiązań ogółem		700 885	700 885	-
SUMA PASYWÓW		3 684 119	3 684 119	-
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 121 046	2 121 046	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 261 419	1 261 419	-
SUMA AKTYWÓW		3 382 465	3 382 465	-
PASYWA				
Kapitał własny		2 651 927	2 651 927	-
Zobowiązania długoterminowe		185 100	185 100	-
Kredyty i pożyczki	2	-	1 423	(1 423)
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	1 423	-	1 423
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		107 425	107 425	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		25	25	-
Rezerwy		3 863	3 863	-
Dotacje		39 131	39 131	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 233	33 233	-
Zobowiązania krótkoterminowe		545 438	545 438	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2	-	1 146	(1 146)
Pochodne instrumenty finansowe		164	164	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	1 146	-	1 146
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 124	12 124	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe		524 421	524 421	-
Rezerwy		3 869	3 869	-
Dotacje		3 714	3 714	-
Stan zobowiązań ogółem		730 538	730 538	-
SUMA PASYWÓW		3 382 465	3 382 465	-



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

- Cykl poprawek MSSF za okres 2010-2012 dotyczących modyfikację m.in. MSSF 2, MSSF 8, MSSF 9, MSSF 13, MSR 16 i MSR 38 oraz MSR 39,
- Cykl poprawek MSSF za okres 2012-2014 dotyczących zmiany m.in. MSSF 5, MSSF 7, MSSF 19 oraz MSSF 34,
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w zakresie ujawnień ze względu na istotność oraz prezentacji ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności,
- Zmiany w MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” w zakresie ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych dodatkowo według metody praw własności.

Zastosowanie zmian w MSR/MSSF oraz interpretacji w w/w zakresie nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zmiany MSR/MSSF, które weszły w życie w 2016 roku nie miały zastosowania w sprawozdaniach Spółki.

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 2016 roku zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2016 roku

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 2018 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.

Ocenia się, że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki. Spółka szacuje wpływ wprowadzanego MSSF 15 na zmianę wysokości przychodów ze sprzedaży na około (-) 129 tys. zł. W momencie początkowego zastosowania zmian do standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2016 roku

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2019 roku i po tej dacie.



Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 wyjaśniają, między innymi, że niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2017 roku i po tej dacie.

MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Zmiany MSR 7 przewidują przedstawianie ujawnień umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian o charakterze niepieniężnym. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2017 roku i po tej dacie.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Zmiany MSSF 2 doprecyzowują sposób ujęcia niektórych transakcji płatności na bazie akcji. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku i po tej dacie.

Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)

Cykl poprawek MSSF za okres 2014-2016 obejmuje zmiany m.in. MSSF 1, MSSF 5, MSSF 12 oraz MSR 28 i będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku i po tej dacie, za wyjątkiem zmian do MSSF 12, które obowiązują w stosunku do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2017 roku lub później.

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.

Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15 oraz wprowadzają zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy. Zmiany będą miały zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku lub 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. Brak decyzji w zakresie zatwierdzenia dostosowania.

MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiany MSR 40 wyjaśniają iż przeniesienie do lub z nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić tylko w przypadku zmiany sposobu wykorzystywania nieruchomości oraz na podstawie oceny czy nieruchomość kwalifikuje się jako nieruchomość inwestycyjna. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 roku i po tej dacie.

KIMSF 22 „Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki”

KIMSF 22 wyjaśnia iż transakcje w walucie obcej, dla których płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki należy wyceniać wg kursu początkowego ujęcia zaliczki. Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2018 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.

13. Korekta błędów

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



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 2016 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 rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych 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.
Utrata wartości udziałów i akcji nie zaliczanych do instrumentów finansowych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.

Wyszczególnienie głównych szacunków	Zakres szacunków
Rezerwy	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów 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 wytworzenia sprzedanych produktów, 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	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
EUR	4,3757	4,1848

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 2016 roku dalszy okres użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi przeciętnie:

Typ	Okres
Budynki i budowle	27,7 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	14,0 lat
Środki transportu	10,4 lat
Pozostałe	7,2 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 jako 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 jako przychody lub koszty 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 2016 roku wynosi około 33,7 lat.

15.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu, ujmuje 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 „Pozostałe zobowiązania finansowe”. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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



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

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 wieczystego użytkowania.

15.6. Wartości niematerialne

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

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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 2016 roku wynosi około 9,6 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.

Wyszczególnienie	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Znaki towarowe
Okresy użytkowania	Użytkowane na podstawie umowy zawartej na czas określony - okres trwania umowy uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Indywidualnie przewidywany okres uzyskiwania korzyści.	5 lat	Indywidualnie przewidywany okres uzyskiwania korzyści.	Nieokreślony
Metoda amortyzacji	Liniowa				Nie dotyczy
Źródło pochodzenia	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte		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. 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 wypracowujące przepływy pieniężne: Agro i Chemia, na poziomie których ustalana jest wartość odzyskiwalna.

15.8. 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 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.

15.9. 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.

15.10. 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,
- półprodukty i produkcja w toku (w działalności usługowej).

Do materiałów zużywających się jednorazowo w cyklu produkcyjnym zalicza się nabyte: surowce i materiały podstawowe, materiały pomocnicze, paliwa, opakowania, części zamienne oraz odpadki, produkty uboczne i odzyski powstałe w toku produkcji lub opakowania wytworzone we własnym zakresie.

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

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

Rodzaj zapasu	Zasady wyceny
Materiały	Cena nabycia (średnio ważona).
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 (średnio ważona).
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.

Prawa majątkowe otrzymane nieodpłatnie w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi oraz spełnieniem warunków ich przyznania, 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 majątkowych ujmuje się jako składnik aktywów – „Prawa majątkowe” w korespondencji z „Dotacjami”.

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

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

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

- kosztu wytworzenia sprzedanych produktów - w przypadku utraty wartości wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców służących do produkcji, praw majątkowych przeznaczonych na potrzeby własne,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku utraty wartości towarów, materiałów i praw majątkowych przeznaczonych do sprzedaży.



Odwroćenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie:

- kosztu wytworzenia sprzedanych produktów - w przypadku ustania przyczyny powodującej utratę wartości wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców służących do produkcji oraz praw majątkowych przeznaczonych na potrzeby własne,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów - w przypadku ustania przyczyny powodującej utratę wartości towarów i materiałów przeznaczonych do sprzedaży.

Skutki różnic wynikających z inwentaryzacji ujmowane są w działalności, której dotyczą.

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 wytworzenia sprzedanych produktów 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 wytworzenia sprzedanych produktów, jeśli prawa te przeznaczone są na potrzeby własnego zużycia. 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.

Wykorzystane prawa do emisji ulegają umorzeniu i wyłącza się je z ewidencji. 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.

15.11. 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 rabaty (dyskonto, premie, bonusy upusty) z uwagi na przyjęte założenie, że ich rozliczenie odbywać się będzie poprzez potrącenie.

Pozostałe należności stanowią:

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

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

b/ 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 wskazujące, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania 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.

15.12. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują udzielone pożyczki oraz lokaty bankowe i inne środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający trzy miesiące licząc od daty ich ulokowania.

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 uprawdopodobniona.

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

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

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 wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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

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,



w tysiącach złotych

- 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.

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 wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych oraz odpraw pośmiertnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody 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 urlopow 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.

Nagroda roczna

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

15.20. Przychody

Przychody ujmowane są 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, upusty).

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

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.

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

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

15.20.1. Sprzedaż produktów, materiałów i towarów

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

15.20.2. Świadczenie usług

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

15.20.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są 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 ujmowane są 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.

15.21. Koszty

Koszty ujmowane są z uwzględnieniem zasady kompletności, współmierności i ostrożności. Ponocone przez Spółkę koszty ujmowane i prezentowane są w podziale na koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe.

Koszty operacyjne obejmują koszty własne sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i handlowe oraz koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują transakcje dotyczące majątku trwałego, dotacji oraz kar i odszkodowań.

Koszty finansowe obejmują transakcje związane z pozyskaniem i obsługą zewnętrznych źródeł finansowania działalności Spółki oraz transakcje dotyczące majątku finansowego.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji i wycenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują odpowiednio koszty działalności, której dotyczą te zobowiązania.

15.22. 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 ujmowana jest jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo odpisywana w pozostałe przychody operacyjne, przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów, równoległe do odpisów amortyzacyjnych.

Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana współmiernie do kosztów, które dotacja ta ma kompensować.

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

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

15.23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną.

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na koniec okresu sprawozdawczego między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w 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), tj. 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 odroczone 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 prezentowane są po skompensowaniu.

15.24. 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.

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® (roztwór saletrzano-mocznikowy), PULREA® i PULGRAN® (mocznik) oraz PULSAR® (siarczan amonu), RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką), PULASKA® (roztwór nawozu azotowego z siarką).

Pozostałe produkty handlowe Segmentu Agro obejmują inne produkty wytwarzane dodatkowo na podstawowych instalacjach Segmentu: LIKAM® (woda amoniakalna), amoniak, wodór, kwas azotowy, powietrze pomiarowe, azotan magnezu, dwutlenek węgla oraz COOLANT® (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, nadtlenek wodoru, kwas siarkowy, siarczan amonu, cykloheksanon, cykloheksan oraz kaprolaktam.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Chemia są melamina, kaprolaktam (płatkowany i ciekły), NOXy®, PULNOX® (roztwory mocznika), PULREA® (mocznik) oraz nadtlenek 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 towarów i materiałów oraz sprzedaż usług Segmentu.

Do Segmentu Pozostała Działalność zakwalifikowano przychody ze sprzedaży worków z folii, folii, worków śmieciowych oraz materiałów i usług nie zakwalifikowanych do innych Segmentów.

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 przypadku mediów energetycznych, z uwagi na to, że ich wytwarzanie jest działalnością pomocniczą dla segmentów Agro i Chemia, przyjęto marżę w wysokości 0%, segment Energetyka zysk/(stratę) generuje wyłącznie na sprzedaży zewnętrznej.

Okres porównywalny został przekształcony do wyceny przepływów przyjętej w roku bieżącym.



w tysiącach złotych

01.01.2016 - 31.12.2016	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 685 659	1 061 070	92 301	18 691	2 857 721	-	2 857 721
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	2 419
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 025 335	861 704	1 290 091	65 650	3 242 780	(3 242 780)	-
Przychody segmentu ogółem	2 710 994	1 922 774	1 382 392	84 341	6 100 501	(3 242 780)	2 860 140
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 124 974)	(869 040)	(96 933)	(26 901)	(2 117 848)	-	(2 117 848)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(1 050)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 052 495)	(834 544)	(1 290 091)	(65 650)	(3 242 780)	3 242 780	-
Koszty segmentu ogółem	(2 177 469)	(1 703 584)	(1 387 024)	(92 551)	(5 360 628)	3 242 780	(2 118 898)
Koszty sprzedaży	(195 155)	(47 165)	(93)	(323)	(242 736)	-	(242 736)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(16)	(21)	-	-	(37)	-	(37)
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	10
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-	-	(201)
Zysk/(strata) segmentu	338 370	172 025	(4 725)	(8 533)	497 137	-	498 516
Koszty ogólnego zarządu	(4 131)	(819)	(3 328)	(6 705)	(14 983)	-	(14 983)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(149 191)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	8	(1 214)	(338)	(973)	(2 517)	-	(2 517)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	(285)	(229)	-	(514)	-	(514)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(3 564)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(2 314)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(9 511)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	334 247	169 992	(8 391)	(16 211)	479 637	-	318 750
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(45 408)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	273 342
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	273 342
Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku							
Aktywa segmentu	547 509	927 899	550 821	204 082	2 230 311	-	2 230 311
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 576 527
Aktywa ogółem	547 509	927 899	550 821	204 082	2 230 311	-	3 806 838
Zobowiązania segmentu	51 597	24 008	144 201	10 759	230 565	-	230 565
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	524 228
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	3 052 045
Zobowiązania i kapitały ogółem	51 597	24 008	144 201	10 759	230 565	-	3 806 838
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	115 254	65 392	44 522	16 542	241 710	-	241 710
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	10 904
Amortyzacja	51 795	51 795	41 660	13 534	158 784	-	158 784
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	9 186



w tysiącach złotych

01.01.2015 - 31.12.2015	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem	
	Segment Agro	Segment Chemia	Segment Energetyka	Pozostała działalność			Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 250 266	1 110 805	65 619	17 141	3 443 831	-	3 443 831
Sprzedaż nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	7 920
Obroty wewnętrzne między segmentami	1 272 054	1 067 812	1 644 415	69 314	4 053 595	(4 053 595)	-
Przychody segmentu ogółem	3 522 320	2 178 617	1 710 034	86 455	7 497 426	(4 053 595)	3 451 751
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 496 253)	(970 961)	(66 120)	(22 017)	(2 555 351)	-	(2 555 351)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	1 298
Obroty wewnętrzne między segmentami	(1 330 816)	(1 009 050)	(1 644 415)	(69 314)	(4 053 595)	4 053 595	-
Koszty segmentu ogółem	(2 827 069)	(1 980 011)	(1 710 535)	(91 331)	(6 608 946)	4 053 595	(2 554 053)
Koszty sprzedaży	(200 028)	(45 873)	(12)	6 161	(239 752)	-	(239 752)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(1)	83	-	6 255	6 337	-	6 337
Koszty sprzedaży nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(103)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	-	-	(116)
Zysk/(strata) segmentu	495 223	152 733	(513)	1 285	648 728	-	657 843
Koszty ogólnego zarządu	(4 421)	(967)	(2 971)	(9 218)	(17 577)	-	(17 577)
Koszty ogólnego zarządu nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(138 665)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	5 468	(27)	6 097	50	11 588	-	11 588
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	6 000	-	2 460	1 813	10 273	-	10 273
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 246
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	545
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	18 581
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	496 270	151 739	2 613	(7 883)	642 739	-	535 016
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(66 802)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	468 214
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	468 214
Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku							
Aktywa segmentu	646 094	918 774	565 884	226 002	2 356 754	-	2 356 754
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 327 365
Aktywa ogółem	646 094	918 774	565 884	226 002	2 356 754	-	3 684 119
Zobowiązania segmentu	37 111	24 751	133 278	7 264	202 404	-	202 404
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	498 481
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	2 983 234
Zobowiązania i kapitały ogółem	37 111	24 751	133 278	7 264	202 404	-	3 684 119
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	58 798	64 949	33 137	51 896	208 780	-	208 780
Nakłady inwestycyjne nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	11 881
Amortyzacja	40 396	46 431	38 328	12 209	137 364	-	137 364
Amortyzacja nieprzypisana	-	-	-	-	-	-	8 034



w tysiącach złotych

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Polska	1 793 244	2 243 685
Zagranica, w tym:	1 065 430	1 200 638
Europa, w tym:	763 617	883 769
Niemcy	135 162	162 917
Wielka Brytania	169 577	215 878
Francja	72 170	78 385
Czechy	48 955	75 717
Słowacja	51 906	79 834
Austria	36 609	34 102
Słowenia	22 748	26 523
Rumunia	37 270	22 780
Hiszpania	17 076	20 009
Portugalia	16 958	25 629
Włochy	31 817	19 367
Belgia	30 296	23 185
Węgry	8 666	16 305
Szwecja	15 351	17 583
Azja, w tym:	251 557	312 148
Chiny	100 202	97 422
Indie	46 420	61 157
Tajlandia	2 088	7 534
Tajwan	78 474	124 723
Korea Południowa	17 060	17 927
Ameryka Północna w tym:	32 730	-
Stany Zjednoczone	20 691	-
Kanada	12 039	-
Ameryka Południowa, w tym:	17 204	4 721
Peru	-	4 721
Brazylia	17 204	-
Afryka	322	-
Pozostałe	1 466	7 428
Razem	2 860 140	3 451 751

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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów		przekształcone
Przychody ze sprzedaży	2 750 930	3 196 964
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	5 905	14 075
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	2 314	(4 526)
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	4 317	2 838
(Straty) z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(10 099)	(4 493)
Bonusy od obrotu	(1 625)	(1 521)
Razem przychody ze sprzedaży produktów	2 751 742	3 203 337

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		przekształcone
Przychody ze sprzedaży	110 654	250 954
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług zrealizowane	(117)	183
Różnice kursowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług naliczone	-	(393)
Podatek akcyzowy	(2 139)	(2 330)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	108 398	248 414

17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty według rodzaju		przekształcone
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(167 434)	(144 865)
Koszty świadczeń pracowniczych	(336 865)	(310 214)
Zużycie materiałów i energii	(1 470 673)	(1 771 520)
Usługi obce, w tym:	(324 904)	(329 970)
- koszty prac badawczych	(2 580)	(1 530)
- związane z ochroną środowiska	(2 274)	(1 328)
Podatki i opłaty	(184 884)	(177 472)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(11 885)	(8 447)
Pozostałe koszty, w tym:	(46 244)	(39 761)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(188)	(10 660)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(238)	6 221
- składki z tytułu przynależności do organizacji	(1 568)	(822)
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(2 760)	469
- podróże służbowe	(1 181)	(1 790)
- reklama i reprezentacja	(39 766)	(34 119)
- inne koszty działalności operacyjnej	(543)	940
Razem koszty rodzajowe	(2 542 889)	(2 782 249)

Zmiana kosztów rodzajowych w stosunku do roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii ze zmian cen surowców, w szczególności gazu ziemnego;
- w obszarze kosztów amortyzacji z zakończenia projektów inwestycyjnych i oddania do użytkowania składników majątku oraz rozwiązania w roku ubiegłym odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego przypisanego do obszaru (CGU) AGRO;
- w obszarze kosztów podatków i opłat, z tytułu wzrostu wartości umorzonych praw do emisji;
- w obszarze ubezpieczeń majątkowych i osobowych, z wzrostu składek ze względu na zmianę ubezpieczenia podstawowego majątku Spółki w oparciu o jego wartość odtworzeniową;
- w obszarze pozostałych kosztów, z utworzenia w roku ubiegłym odpisów aktualizujących zapasy w związku z ich rotacją oraz rozwiązania w ubiegłym roku odpisów aktualizujących wartość należności.



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
		<i>przekształcone</i>
Koszty rodzajowe	(2 542 889)	(2 782 249)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	16 363	(32 999)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	53 984	43 080
Wartość dotacji rozliczonej w koszty operacyjne	50 009	64 019
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(103 265)	(242 001)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 525 798)	(2 950 150)
		<i>przekształcone</i>
Koszty według układu kalkulacyjnego		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(2 015 633)	(2 312 052)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(103 265)	(242 001)
Koszty sprzedaży	(242 726)	(239 855)
Koszty ogólnego zarządu	(164 174)	(156 242)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 525 798)	(2 950 150)

Na zmianę stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych składa się zmniejszenie stanu produktów w kwocie 20 482 tysiące złotych oraz zmniejszenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i wzrost rezerw utworzonych w ciężar kosztów operacyjnych w łącznej kwocie 36 845 tysięcy złotych.

Koszty wytworzenia produktów na potrzeby własne dotyczą obrotów wewnętrznych występujących pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności, w szczególności poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie oraz wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	(264 641)	(243 535)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(72 224)	(66 679)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(336 865)	(310 214)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	(2 464)	(11 791)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(339 329)	(322 005)

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynika głównie z wypłaty dodatkowej premii z okazji 55-lecia rozpoczęcia budowy i 50-lecia rozpoczęcia produkcji w Spółce. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze wynika głównie z aktualizacji wysokości rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz rezerwy na nagrodę roczną dla pracowników. Zasady tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze przedstawiono w nocie 15.19.

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(159 085)	(137 331)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(157 196)	(135 578)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 889)	(1 753)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu, w tym:	(8 349)	(7 534)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(5 659)	(5 039)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(2 690)	(2 495)

17.4. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	476	1 739
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	-	10 697
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	-	323
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	1 938	2 262
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, - koszty z tytułu różnic kursowych	-	250
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	106	617
Przychody z tytułu udostępnienia licencji na znaki towarowe	2 279	1 826
Rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	332	79
Dotacje	4 085	3 735
Kary i odszkodowania	695	881
Zwrot podatków	5	715
Inne	246	337
Razem pozostałe przychody operacyjne	10 162	23 461

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z dokonanego w ubiegłym roku odwrócenia odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego, dokonanego na podstawie wyników testu na utratę wartości przeprowadzonego zgodnie z MSR 36.

17.5. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	(2 828)	(202)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 671)	(2 278)
- koszty amortyzacji	(536)	(506)
Różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	(218)	-
- koszty z tytułu różnic kursowych	(1 082)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(827)	(262)
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty/zobowiązania	(1 216)	(838)
Koszty likwidacji oraz wartość netto zlikwidowanego majątku	(4 556)	(822)
Nakłady na prace rozwojowe nie spełniające kryteriów do ich aktywowania	(472)	(176)
Darowizny przekazane	(2 283)	(2 281)
Kary i odszkodowania	(165)	(411)
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych	(1 182)	(993)
Straty powstałe w ramach zwykłej działalności	(178)	(280)
Inne	(647)	(84)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(16 243)	(8 627)

Zmiany pozostałych kosztów operacyjnych wynikają głównie z dokonanych likwidacji i odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych.

17.6. Przychody i koszty finansowe netto

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	14 043	12 816
- z tytułu należności własnych - handlowych	796	938
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	9 595	4 579
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe do 3 miesięcy i overnight	2 039	4 490
- z tytułu udzielonych pożyczek	1 576	2 191
- z pozostałych tytułów	37	618
Dywidendy i udziały w zyskach	1 084	1 184
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	105	291
Zyski z tytułu różnic kursowych, w tym:	5 346	154
- koszty z tytułu różnic kursowych	(2 051)	(5 688)
Przychody z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	1	317
- dotyczące rozrachunków	1	317
Aktualizacja wartości inwestycji	668	688
Zysk ze zbycia inwestycji	-	4 691
Pozostałe	2 002	925
Razem przychody finansowe	23 249	21 066

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(144)	(457)
- z tytułu leasingu finansowego	(51)	(116)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(83)	(353)
- z pozostałych tytułów	(10)	12
Prowizje	(1 331)	(680)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności odsetkowych	(813)	(947)
Aktualizacja wartości inwestycji	(30 353)	(365)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta, w tym:	(109)	(36)
- dotyczące rozrachunków	(94)	(17)
- dotyczące rezerw	(15)	(19)
Pozostałe	(10)	-
Razem koszty finansowe	(32 760)	(2 485)
Przychody i koszty finansowe netto	(9 511)	18 581

Zmiany przychodów i kosztów finansowych netto wynikają przede wszystkim z aktualizacji wartości inwestycji oraz wyższych przychodów z tytułu odsetek od zdeponowanych nadwyżek środków pieniężnych. Dodatkowe informacje dotyczące aktualizacji inwestycji przedstawione zostały w nocie 27.

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 zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Spółka zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych oraz prowadzi efektywną politykę cenową. Sezonowość produkcji i handlu w Spółce neutralizowana jest również poprzez zwiększanie zróżnicowania oferty handlowej.

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.

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski i straty		
Bieżący podatek dochodowy	(45 302)	(54 771)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(45 299)	(69 656)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3)	14 885
Odroczony podatek dochodowy	(106)	(12 031)
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(106)	(12 031)
Obciążenie podatkowe wykazane w zyskach i stratach	(45 408)	(66 802)

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Inne całkowite dochody		
Odroczony podatek dochodowy	897	593
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	897	593
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	897	593

Zarówno w bieżącym jak i ubiegłym roku obrotowym wystąpiły transakcje odniesione bezpośrednio w kapitał, w związku z tym również podatek dochodowy dotyczący tych transakcji został odniesiony w ciężar kapitału. Transakcje te wynikały z 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 tysiącach złotych

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	318 750	535 016
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	318 750	535 016
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(60 563)	(101 653)
Zysk strata przed opodatkowaniem	318 750	535 016
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(6 319)	(6 825)
Przychody stanowiące przychód podatkowy	30	11 000
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	19 379	18 160
Dochód wolny od podatku	(87 384)	(129 924)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	16	(71 894)
Pozostałe	(5 485)	(3 945)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	238 987	351 588
Podatek dochodowy wykazany w zyskach i stratach	(45 408)	(66 802)
Efektywna stawka podatkowa	14%	12%

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. posiada trzy zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Starachowickiej 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 zezwoleń Spółka korzysta z przysługującego jej zwolnienia.

W wyniku finansowym ulga w podatku dochodowym od osób prawnych, ujmowana jest w wysokości wynikającej z osiągniętych w danym okresie wyników z działalności objętej zezwoleniami. Niewykorzystana wartość ulg wykazywana jest pozabilansowo – nota 41.4.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ulga podatkowa potencjalnie wykorzystana (ostateczne wykorzystanie nastąpi w momencie złożenia deklaracji podatkowej za rok podatkowy) wyniosła około 16,5 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. Odroczonego podatku dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Wyszczególnienie	31.12.2016		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	1 350	1 350
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	(696)	97 597	96 901
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(36)	-	(36)
Wartości niematerialne	-	4 298	4 298
Udziały i akcje	(5 973)	-	(5 973)
Zapasy, w tym prawa majątkowe	(3 623)	-	(3 623)
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	(639)	-	(639)
Pozostałe aktywa finansowe	-	393	393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	9	9
Pochodne instrumenty finansowe	(1 262)	846	(416)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(72)	-	(72)
Rezerwy	(1 336)	-	(1 336)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(26 307)	-	(26 307)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	(1 705)	-	(1 705)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(18 964)	-	(18 964)
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(60 613)	104 493	43 880
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(60 613)	104 493	43 880

Wyszczególnienie	31.12.2015		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe objęte ulgą inwestycyjną	-	1 448	1 448
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	(159)	94 885	94 726
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(34)	-	(34)
Wartości niematerialne	-	4 137	4 137
Udziały i akcje	(333)	-	(333)
Zapasy	(3 906)	205	(3 701)
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	(876)	-	(876)
Pozostałe aktywa finansowe	-	381	381
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	24	24
Pochodne instrumenty finansowe	(66)	594	528
Pozostałe zobowiązania finansowe	(195)	-	(195)
Rezerwy	(1 753)	-	(1 753)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(24 952)	-	(24 952)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i świadczeń społecznych	(1 580)	-	(1 580)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(23 199)	50	(23 149)
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(57 053)	101 724	44 671
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
(Aktywa)/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(57 053)	101 724	44 671

19. Działalność zaniechana, aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zidentyfikowała działalności, którą można by zakwalifikować do działalności zaniechanej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce nie występują aktywa trwale spełniające kryteria zaklasyfikowania ich do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W ubiegłym roku obrotowym były to nakłady poniesione na dokumentację projektową, które ostatecznie nie zostały sprzedane.

20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka tworzy ZFŚS i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu uzgodnionych ze związkami zawodowymi – Umową społeczną. Począwszy od 2016 roku coroczny odpis na ZFŚS stanowi dwukrotność odpisów wynikających z ustawy o ZFŚS. ZFŚS nie posiada wyodrębnionych aktywów trwałych. Aktywa wykorzystywane do celów działalności socjalnej stanowią aktywa Spółki.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone pracownikom i pozostałe należności ZFŚS	1 726	1 753
Środki pieniężne	159	512
Zobowiązania dotyczące ZFŚS	(488)	(61)
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(1 271)	(2 170)
Saldo po skompensowaniu	126	34

Odpis na ZFŚS odniesiony w ciężar wyniku finansowego poszczególnych lat obrotowych kształtował się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odpisy na ZFŚS ujęty w wyniku finansowym	8 635	4 205

Wzrost poziomu obciążenia wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego wynika z podpisanego porozumienia - Umowy społecznej, której postanowienia wskazano powyżej.

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.

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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk/(strata) netto	273 342	468 214
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 115 000	19 115 000
Podstawowy zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	14,30	24,49

Rozwodniony zysk na akcję	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	273 342	468 214
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 115 000	19 115 000
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (zł/akcję)	14,30	24,49

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 17 w dniu 10 maja 2016 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto roku obrotowego 2015 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 200 707 500,00 złotych, tj. w wysokości 10,50 złotych na jedną akcję. Na dzień dywidendy wyznaczono dzień 30 maja 2016 roku. Wypłatę dywidendy wyznaczono na dzień 17 czerwca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona w wyznaczonym terminie.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa	200 707	134 378
Razem	200 707	134 378

Rekomendacja Zarządu Spółki dotycząca podziału zysku za rok obrotowy 2016 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 2016 oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

23. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	781 574	787 970
Urządzenia techniczne i maszyny	868 242	871 208
Środki transportu	14 596	16 579
Inne środki trwałe	49 336	55 358
Środki trwałe w budowie	164 721	67 368
Razem rzeczowe aktywa trwałe	1 878 469	1 798 483

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016	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	983 470	1 402 415	29 728	122 462	68 203	2 606 278
b) zwiększenia (z tytułu)	33 040	107 202	593	6 679	248 144	395 658
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	32 988	107 202	593	6 679	-	147 462
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	245 361	245 361
- przekwalifikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	2 783	2 783
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	52	-	-	-	-	52
- inne	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	(2 731)	(3 776)	(488)	(401)	(147 963)	(155 359)
- sprzedaż	-	(58)	(330)	-	-	(388)
- likwidacja	(1 152)	(3 718)	(158)	(391)	-	(5 419)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	(147 462)	(147 462)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	(373)	(373)
- darowizna, nieodpłatne przekazania	(1 551)	-	-	-	-	(1 551)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	(28)	-	-	-	-	(28)
- inne	-	-	-	(10)	(128)	(138)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 013 779	1 505 841	29 833	128 740	168 384	2 846 577
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(163 166)	(504 518)	(12 838)	(65 234)	-	(745 756)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(37 486)	(106 447)	(2 102)	(12 301)	-	(158 336)
- odpis bieżący	(38 415)	(109 183)	(2 574)	(12 683)	-	(162 855)
- sprzedaż	-	50	321	-	-	371
- likwidacja	252	2 686	151	377	-	3 466
- darowizna, nieodpłatne przekazania	689	-	-	-	-	689
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	(19)	-	-	-	-	(19)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	7	-	-	-	-	7
- inne	-	-	-	5	-	5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(200 652)	(610 965)	(14 940)	(77 535)	-	(904 092)



w tysiącach złotych

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(32 334)	(26 689)	(311)	(1 870)	(835)	(62 039)
i) zwiększenie (z tytułu)	(1)	-	-	-	(2 828)	(2 829)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	(1)	-	-	-	-	(1)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	(2 828)	(2 828)
j) zmniejszenie (z tytułu)	782	55	14	1	-	852
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	2	-	-	-	-	2
- wykorzystanie odpisu, w tym:	780	55	14	1	-	850
likwidacja	779	53	5	1	-	838
inne	1	2	9	-	-	12
k) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(31 553)	(26 634)	(297)	(1 869)	(3 663)	(64 016)
l) wartość netto środków trwałych na początek okresu	787 970	871 208	16 579	55 358	67 368	1 798 483
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	781 574	868 242	14 596	49 336	164 721	1 878 469

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015	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	886 225	1 252 809	22 533	110 748	131 937	2 404 252
b) zwiększenia (z tytułu)	97 484	152 772	7 827	11 958	210 499	480 540
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	97 348	152 399	7 694	11 949	-	269 390
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	210 499	210 499
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	(14)	-	-	(14)
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	23	-	-	-	-	23
- inne	113	373	147	9	-	642
c) zmniejszenia (z tytułu)	(239)	(3 166)	(632)	(244)	(274 233)	(278 514)
- sprzedaż	(127)	(124)	(545)	-	(620)	(1 416)
- likwidacja	(48)	(3 015)	(87)	(244)	-	(3 394)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	(269 390)	(269 390)
- przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	(1 288)	(1 288)
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	(64)	-	-	-	-	(64)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	(2 783)	(2 783)
- inne	-	(27)	-	-	(152)	(179)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	983 470	1 402 415	29 728	122 462	68 203	2 606 278
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(127 995)	(415 336)	(10 881)	(54 206)	-	(608 418)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(35 171)	(89 182)	(1 957)	(11 028)	-	(137 338)
- odpis bieżący	(35 225)	(91 793)	(2 375)	(11 251)	-	(140 644)
- sprzedaż	17	93	356	-	-	466
- likwidacja	28	2 497	64	223	-	2 812
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	31	-	-	-	-	31
- inne	(22)	21	(2)	-	-	(3)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(163 166)	(504 518)	(12 838)	(65 234)	-	(745 756)



w tysiącach złotych

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(36 826)	(31 753)	(408)	(2 376)	(645)	(72 008)
i) zwiększenie (z tytułu)	(97)	(366)	(147)	(10)	(202)	(822)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	(202)	(202)
- inne	(97)	(366)	(147)	(10)	-	(620)
j) zmniejszenie (z tytułu)	4 589	5 430	244	516	12	10 791
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesionych na wynik finansowy	4 526	4 994	82	505	12	10 119
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	4	-	-	-	-	4
- wykorzystanie odpisu, w tym:	59	436	162	11	-	668
likwidacja	8	436	17	11	-	472
inne	51	-	145	-	-	196
k) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(32 334)	(26 689)	(311)	(1 870)	(835)	(62 039)
l) wartość netto środków trwałych na początek okresu	721 404	805 720	11 244	54 166	131 292	1 723 826
m) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	787 970	871 208	16 579	55 358	67 368	1 798 483

Wartość bilansowa środków użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2 510 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 3 397 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 2016 roku wynosiła 42 581 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 24 978 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 nakłady inwestycyjne o wartości 147 462 tysiące złotych, głównie w ramach realizacji projektów: wymiany kompresora wodoru, wymiany kondensatorów karbaminianu amonu, zakupu i montażu linii do wytłaczania folii trójwarstwowej, zakupu i instalacji w terenie modułowych baz RSM wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną.

W ostatnim kwartale roku obrotowego 2016, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana okresów użytkowania jest nieistotna i będzie miała wpływ na poziom amortyzacji w przyszłych okresach.

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,
- zmiany na rynku gazu ziemnego w Polsce,
- zmiany cen na rynku surowców dla segmentów Agro i Chemia,
- zmiany cen podstawowych produktów Spółki,
- wzrost zdolności produkcyjnych na świecie 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 korygujące, 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. Aktywa segmentu Energetyki przypisano do CGU Agro i Chemia w proporcjach, w jakich korzystają one z mediów wytwarzanych w tym segmencie. Pozostały majątek jako majątek wspólny został alokowany do powyższych CGU w proporcjach, w jakich korzystają one z tego majątku.

Główne przyjęte założenia:

- nieograniczony okres funkcjonowania biznesu w przyszłości,
- okres projekcji – 5 lat,
- stopa dyskonta – 8,03%,
- wskaźnik długoterminowego wzrostu – 1,6%.

Wynik przeprowadzonego testu wykazał nadwyżki wartości odzyskiwalnej posiadanych i użytkowanych przez Spółkę aktywów trwałych nad ich wartością bilansową. W odniesieniu do CGU Chemia, którego majątek objęty jest odpisem aktualizującym, dokonany w latach poprzednich, ze względu na dużą zmienność rynku oraz trudną sytuację na rynku kaprolaktamu, uznano wcześniej utworzony odpis za uzasadniony i nie dokonano jego korekty.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2,8 miliona złotych dotyczący środków trwałych w budowie. Utworzenie odpisu aktualizującego wartość majątku ujęte zostało w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe nieużywane objęte są odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

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

24. Prawo wieczystego użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka użytkowała grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 712,7828 ha (na 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 713,3791 ha).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 152,0724 ha Spółka nabyła. 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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1-5 lat	41	41
przypadająca do rozliczenia w ciągu powyżej 5 lat	719	729
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w aktywach długoterminowych	760	770

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
przypadająca do rozliczenia w ciągu 1 roku	10	10
Prawo wieczystego użytkowania wykazane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych	10	10

Prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 560,7104 ha Spółka otrzymała nieodpłatnie na podstawie obowiązujących przepisów prawa. W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie decyzji



w tysiącach złotych

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	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	2 160	2 142
W okresie od 1 do 5 lat	8 038	7 962
Powyżej 5 lat	55 760	55 465
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	65 958	65 569

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym	2 152	2 047

Spółka użytkuje również grunty o nieuregulowanym stanie prawnym o powierzchni 48,2092 ha, według stanu na 31 grudnia 2016 roku (na 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 50,6816 ha). Spółka prowadzi działania w celu uregulowania stanu prawnego użytkowanych gruntów.

25. Wartości niematerialne

Na wartość bilansową wartości niematerialnych składają się następujące grupy składników:

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Koszty prac rozwojowych	772	819
Nabyte koncesje, patenty, licencje	25 872	27 615
Inne wartości niematerialne	2 776	2 574
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	11 895	10 416
Razem wartości niematerialne	41 315	41 424



w tysiącach złotych

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016	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	1 620	86 953	30 979	3 389	10 416	102 378
b) zwiększenia (z tytułu)	-	2 219	2 088	772	4 942	7 933
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	4 942	4 942
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	-	2 219	2 088	772	-	2 991
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(152)	(152)	-	(3 463)	(3 615)
- likwidacja	-	(152)	(152)	-	-	(152)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(2 991)	(2 991)
- inne	-	-	-	-	(472)	(472)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 620	89 020	32 915	4 161	11 895	106 696
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(764)	(58 488)	(14 032)	(815)	-	(60 067)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(47)	(3 810)	(2 564)	(570)	-	(4 427)
- odpis bieżący	(47)	(3 962)	(2 716)	(570)	-	(4 579)
- likwidacja	-	152	152	-	-	152
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(811)	(62 298)	(16 596)	(1 385)	-	(64 494)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(37)	(850)	(355)	-	-	(887)
i) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
j) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
k) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(850)	(355)	-	-	(887)
l) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	819	27 615	16 592	2 574	10 416	41 424
m) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	772	25 872	15 964	2 776	11 895	41 315

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015	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	1 445	82 546	26 772	1 912	6 518	92 421
b) zwiększenia (z tytułu)	175	4 612	4 412	1 477	10 162	16 426
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	10 162	10 162
- przyjęcie po zakończeniu realizacji	175	4 612	4 412	1 477	-	6 264
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(205)	(205)	-	(6 264)	(6 469)
- likwidacja	-	(205)	(205)	-	-	(205)
- przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	(6 264)	(6 264)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 620	86 953	30 979	3 389	10 416	102 378
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(718)	(54 920)	(11 678)	(385)	-	(56 023)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(46)	(3 568)	(2 354)	(430)	-	(4 044)
- odpis bieżący	(46)	(3 772)	(2 558)	(430)	-	(4 248)
- likwidacja	-	204	204	-	-	204
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(764)	(58 488)	(14 032)	(815)	-	(60 067)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(37)	(1 173)	(550)	-	-	(1 210)
i) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
j) zmniejszenie (z tytułu)	-	323	195	-	-	323
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	323	195	-	-	323
k) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(37)	(850)	(355)	-	-	(887)
l) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	690	26 453	14 544	1 527	6 518	35 188
m) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	819	27 615	16 592	2 574	10 416	41 424

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 25 498 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 24 341 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 2016 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania wartości niematerialnych. Zmiana okresów użytkowania jest nieistotna i będzie miała wpływ na poziom amortyzacji w przyszłych okresach.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w notce 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 2016 roku wynosi 2 866 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 1 837 tysięcy złotych).

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

26. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) wartość brutto na początek okresu	20 791	20 645
b) zwiększenia (z tytułu)	401	1 352
- reklasyfikacja ze środków trwałych	28	64
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	373	1 288
c) zmniejszenia (z tytułu)	(52)	(1 206)
- sprzedaż	-	(1 032)
- aport	-	(61)
- inne	-	(90)
- reklasyfikacja do środków trwałych	(52)	(23)
d) wartość brutto na koniec okresu	21 140	20 791
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 904)	(2 500)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(523)	(404)
- bieżący odpis	(536)	(506)
- aport	-	7
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(6)	(31)
- inne	-	126
- reklasyfikacja do środków trwałych	19	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(3 427)	(2 904)
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	(1 806)	(2 911)
i) zwiększenie	(2)	(4)
- reklasyfikacja ze środków trwałych	(2)	(4)
j) zmniejszenie	1	1 109
- odwołanie odpisów z tytułu utraty wartości odniesione na wynik finansowy	-	578
- aport	-	30
- reklasyfikacja do środków trwałych	1	-
- inne	-	501
k) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(1 807)	(1 806)
l) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	16 081	15 234
m) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	15 906	16 081



w tysiącach złotych

Nieruchomości inwestycyjne stanowią głównie wydzierżawione budynki i lokale oraz grunty. Wg szacunków Spółki wartość godziwa posiadanych nieruchomości inwestycyjnych wynosiła na dzień 31 grudnia 2016 roku 21 667 tysięcy złotych. Szacunku dokonano w oparciu o przeprowadzoną na dzień 18 stycznia 2013 roku wycenę oraz stopnia zużycia nieruchomości 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 2016 roku, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonała weryfikacji przyjętych wcześniej okresów użytkowania nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana okresów użytkowania jest nieistotna i będzie miała wpływ na poziom amortyzacji w przyszłych okresach.

Na dzień bilansowy Spółka dokonała oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów. Przesłanki i założenia do przeprowadzonego testu omówione zostały w nocie 23. Nie zidentyfikowano utraty wartości posiadanych przez Spółkę nieruchomości inwestycyjnych.

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

27. Udziały i akcje

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Udziały i akcje w spółkach zależnych	382 786	409 912
w tym objętych konsolidacją	381 737	408 863
Udziały w spółkach stowarzyszonych	9 933	9 980
Razem udziały i akcje	392 719	419 892

Zmiana wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji wynika z dokonanej wyceny posiadanych udziałów i akcji w podmiotach powiązanych oraz zmian właścicielskich. Aktualizacją wyceny objęto posiadane akcje Zakładów Azotowych Chorzów S.A. oraz udziały w AGROCHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Dobrym Mieście i SCF Natural Sp. z o.o. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. oraz udziałów Agrochem Sp. z o.o. jest konsekwencją osiągniętych przez te Spółki ujemnych wyników finansowych oraz wysokiego poziomu zadłużenia. Relacje cen sprzedaży produktów tych Spółek, w szczególności w Zakładach Azotowych Chorzów S.A. produktów oleochemicznych, do cen surowców, przy niepełnym wykorzystaniu możliwości produkcyjnych, znacząco ograniczają możliwości generowania przepływów pieniężnych na zakładanych wcześniej poziomach.

Dnia 14 marca 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników REMZAP Sp. z o.o., na którym umorzone zostało 156 udziałów, które były własnością pozostałych wspólników-pracowników spółki REMZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym procentowy udział głosów Spółki wzrósł z 95,74% do 96,33%.

W dniu 14 grudnia 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. podpisała ze Skarbem Państwa umowę na nabycie 116 583 akcji Zakładów Azotowych Chorzów S.A. W wyniku transakcji udział Spółki w kapitale zakładowym Zakładów Azotowych Chorzów S.A. zwiększył się o 1,99% i na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 94,32%.

W dniu 31 marca 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Navitrans Sp. z o.o. w likwidacji, na którym została podjęta uchwała w sprawie podziału majątku pomiędzy Wspólników. Z dniem 30 czerwca 2016 roku spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

W dniu 29 listopada 2016 roku Spółka przystąpiła do Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie jako Członek Zwyczajny, obejmując jeden udział o wartości 100 złotych.

31.12.2016

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów mineralnych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	99,19	99,23	148 621	-	148 621
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, produktów oleochemicznych, dodatków do żywności, usługi transportu kolejowego, najem, dzierżawa	zależna bezpośrednio	94,32	94,32	76 048	(27 565)	48 483
"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	40 257	(2 541)	37 716
"Agrochem Puławy" Sp. z o.o.	Puławy	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
PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,62	609	-	609
REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	96,33	1 658	-	1 658
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówki, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,35	1 049	-	1 049
SCF Natural Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie oraz sprzedaż ekstraktów z chmielu i z innych surowców roślinnych	zależna bezpośrednio	99,99	99,99	14 136	(689)	13 447
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	97 636	-	97 636
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	(27)	-
LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	Warszawa	Ubezpieczenia	pozostałe	0,00	0,00	-	-	-
Razem						423 583	(30 864)	392 719



w tysiącach złotych

31.12.2015

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Charakter powiązania	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość udziałów i akcji wg cen nabycia	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
GZNF "Fosfory" Sp. z o.o.	Gdańsk	Produkcja nawozów mineralnych i związków fosforowych, świadczenie usług przeładunkowych i magazynowania	zależna bezpośrednio	99,19	99,23	148 621	-	148 621
Zakłady Azotowe Chorzów S.A.	Chorzów	Produkcja nawozów mineralnych, produktów chemii technicznej, dodatków do żywności, usługi transportu kolejowego, najem, dzierżawa	zależna bezpośrednio	92,33	92,33	73 516	-	73 516
"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	40 257	-	40 257
"Agrochem Puławy" Sp. z o.o.	Puławy	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
PROZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego oraz działalność poligraficzna pozostała	zależna bezpośrednio	84,69	85,62	609	-	609
REMZAP Sp. z o.o.	Puławy	Usługi w zakresie robót budowlano-montażowych, remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych	zależna bezpośrednio	94,61	95,74	1 658	-	1 658
STO-ZAP Sp. z o.o.	Puławy	Prowadzenie stołówek, punktów gastronomicznych, produkcja napojów, sprzętanie, handel detaliczny	zależna bezpośrednio	96,15	98,35	1 049	-	1 049
SCF Natural Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie oraz sprzedaż ekstraktów z chmielu i z innych surowców roślinnych	zależna bezpośrednio	99,99	99,99	14 136	(1 137)	12 999
NAVITRANS Sp. z o.o. w likwidacji	Gdynia	Usługi żeglugowe, spedycyjne, handel	stowarzyszona bezpośrednio i pośrednio	26,45 (39,70)	26,45 (39,70)	20	-	20
Elektrownia Puławy Sp. z o.o.	Puławy	Wytwarzanie, dystrybucja i handel energią elektryczną, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	zależna bezpośrednio	100,00	100,00	97 636	-	97 636
Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.	Gdynia	Usługi w zakresie przeładunku i magazynowania towarów, transportu drogowego i wodnego oraz handlu	stowarzyszona bezpośrednio	50,00	50,00	9 750	-	9 750
CTL KOLZAP Sp. z o.o.	Puławy	Transport kolejowy, w szczególności obsługa bocznicowa, transport drogowy, przeładunek i magazynowanie towarów oraz handel	stowarzyszona bezpośrednio	49,00	49,00	183	-	183
TECHNOCHEMSERVICE S.A.	Moskwa	Handel	stowarzyszona bezpośrednio	25,00	25,00	27	-	27
LEN S.A. w likwidacji	Kamienna Góra	Produkcja tkanin	pozostałe	0,01	0,00	2	(2)	-
PRONIT S.A. w upadłości	Pionki	Produkcja tworzyw sztucznych	pozostałe	0,37	0,37	40	(40)	-
Razem						421 071	(1 179)	419 892

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

Udziały spółek: Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. i CTL KOLZAP Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności.

Ze względu na nieistotność danych, STO-ZAP Sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją.

Wyszczególnienie	STO-ZAP Sp. z o.o.	Razem
Suma bilansowa na dzień 31.12.2016r.	3 607	3 607
Udział w sumie bilansowej Jednostki Dominującej	0,09%	0,09%
Aktywa netto na dzień 31.12.2016r.	2 960	2 960
Przychody za okres 01.01.2016-31.12.2016	9 807	9 807
Udział w przychodach Jednostki Dominującej	0,34%	0,34%
Wynik finansowy za okres 01.01.2016-31.12.2016	228	228
Udział w wyniku finansowym Jednostki Dominującej	0,08%	0,08%

28. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	169 838	160 913
Półprodukty i produkcja w toku	35 458	46 633
Produkty gotowe	32 596	41 903
Towary	6 631	10 773
Razem zapasy	244 523	260 222

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	169 838	160 913
Według ceny nabycia	186 731	180 139
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(16 893)	(19 226)
Towary	6 631	10 773
Według ceny nabycia	10 324	14 342
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(3 693)	(3 569)
Półprodukty i produkcja w toku	35 458	46 633
Według kosztu wytworzenia	35 938	46 734
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(480)	(101)
Produkty gotowe	32 596	41 903
Według kosztu wytworzenia	32 783	43 133
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(187)	(1 230)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	244 523	260 222

Poziom zapasów półproduktów i produkcji w toku wynika głównie z uwarunkowań technologicznych, natomiast poziom zapasów wyrobów gotowych wynika z realizowanej przez Spółkę polityki handlowej

oraz uwarunkowań rynkowych. Informacje dotyczące sezonowości działalności Spółki przedstawiono w nocie 17.7.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	(24 126)	(19 178)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	(3 910)	(3 197)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	642	575
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i produkcji w toku	3 932	2 105
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	(1 193)	(11 910)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	1 392	1 251
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość towarów i materiałów	2 010	6 228
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	(21 253)	(24 126)

W bieżącym roku obrotowym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 5 103 tysiące złotych. Utworzone odpisy aktualizujące wartość produktów wynikają z relacji poziomu kosztu ich wytworzenia do możliwych do uzyskania na dzień bilansowy cen sprzedaży netto.

W roku obrotowym 2016 Spółka dokonała rozwiązań (odwrócenia) odpisów aktualizujących na kwotę 2 034 tysiące złotych. Rozwiązanie dotyczyło głównie odpisów aktualizujących wartość towarów, w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono – wzrost cen rynkowych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

29. Prawa majątkowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Prawa do emisji nabyte	52 146	51 065
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	54 537	64 019
Certyfikaty energii elektrycznej nabyte	981	5 836
Pozostałe	320	448
Razem prawa majątkowe	107 984	121 368

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Prawa do emisji nabyte	52 146	51 065
Według ceny nabycia	52 146	51 065
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	54 537	64 019
Według wartości godziwej	54 537	64 019
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Certyfikaty energii elektrycznej nabyte	981	5 836
Według ceny nabycia	1 576	5 836
Odpis aktualizujący do wartości netto możliwej do uzyskania	(595)	-
Pozostałe	320	448
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia/wartości godziwej	320	448
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	107 984	121 368

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość nabytych praw do emisji	(5 355)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość nabytych praw do emisji	5 355	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość przyznaných nieodpłatnie praw do emisji	(5 773)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość przyznaných nieodpłatnie praw do emisji	5 773	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość certyfikatów energii elektrycznej	(739)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość certyfikatów energii elektrycznej	144	-
Odpisy aktualizujące wartość praw majątkowych na koniec okresu	(595)	-

Posiadane przez Spółkę prawa do emisji CO₂ jak i certyfikaty energii elektrycznej przeznaczone są na potrzeby własne, dla realizacji obowiązków nałożonych na Spółkę przez przepisy prawa.

W bieżącym roku obrotowym Spółka otrzymała nieodpłatnie świadectwa pochodzenia energii elektrycznej w ramach przetargu organizowanego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, na podstawie art. 16 ust. 1 ustawy o efektywności energetycznej, w związku z realizacją przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Spółka otrzymała świadectwa w łącznej ilości 246,467 toe (tona oleju ekwiwalentnego) o wartości ponad 261 tysięcy złotych. W 2016 roku Spółka umorzyła otrzymane w 2015 roku świadectwa w ilości 402,339 toe w realizacji zobowiązań za 2015 rok.

W dniu 20 października 2016 roku Spółka przystąpiła do przetargu organizowanego przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w związku ze zrealizowaniem przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej. Wartość możliwych do uzyskania świadectw efektywności energetycznej szacowana jest na kwotę około 16 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała nabyte oraz przyznane prawa do emisji CO₂. Zostaną one wykorzystane do rozliczenia rzeczywistej emisji za 2016 rok oraz w pozostałej ilości na pokrycie potrzeb własnych Spółki w kolejnych okresach rozliczeniowych.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nabyła prawa do emisji CO₂ w ilości 1 511 tysięcy ton. Prawa te nabyte zostały na potrzeby własne.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan praw do emisji na początek roku	4 294	5 084
Przyznane nieodpłatnie	2 471	2 190
Nabyte	1 511	667
Rozliczone	(3 712)	(3 647)
Stan praw do emisji na koniec roku	4 564	4 294

w tys. ton

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Emisja CO ₂ w okresie sprawozdawczym	3 659	3 710*

* emisja CO₂ w roku 2015 po weryfikacji została skorygowana do ilości 3 712 tysięcy ton.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kaucje gwarancyjne	1 428	987
Razem należności finansowe netto	1 428	987
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	380	421
Razem należności niefinansowe netto	380	421
Razem długoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	1 808	1 408

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	313 877	345 211
Kaucje gwarancyjne	242	7
Pozostałe należności finansowe	769	461
Odpisy aktualizujące	(28 232)	(27 369)
Razem należności finansowe netto	286 656	318 310
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 613	54 252
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług	8 443	9 007
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych	22 816	10 419
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	6 539	4 492
Inne należności niefinansowe	1 804	912
Odpisy aktualizujące	(953)	(314)
Razem należności niefinansowe netto	83 262	78 768
Razem krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe netto	369 918	397 078



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)	6 539	4 492
koszty prenumeraty czasopism	141	117
koszty usług informatycznych	290	55
koszty ubezpieczeń	5 755	4 006
składki z tytułu przynależności do organizacji	-	2
koszty usług reklamowych	141	187
roczne opłaty z tytułu licencji	52	53
pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	160	72

Odpisy aktualizujące wartość należności przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(27 683)	(40 426)
Zwiększenie - ujęte w wyniku bieżącego roku	(2 086)	(1 461)
Rozwiązanie - ujęte w wyniku bieżącego roku	419	7 381
Wykorzystanie	165	6 823
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	(29 185)	(27 683)

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 2016 roku stanowią kaucje oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (ubezpieczenie nakładów inwestycyjnych poniesionych w ramach realizacji projektu budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności handlowe nie stanowią zabezpieczenia przyznaných limitów kredytowych.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notach 43.1, 43.2, 43.3 i 43.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notce 42.1.

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	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	62	65
Środki pieniężne w banku	40 911	18 737
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	48 643	158 652
Inne aktywa pieniężne	52 207	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 823	177 454
w tym:		
- naliczone odsetki	63	101
- naliczone różnice kursowe z wyceny bilansowej	(14)	24

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała przyznane limity kredytowe przedstawione w nocie 37. W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z tego typu finansowania zewnętrznego.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została przedstawiona w nocie 43.2.

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. Spółka nie zawierała kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

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 2017 i 2018 rok zawarto kontrakty futures na zakup uprawnień.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, natomiast nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Aktywa krótkoterminowe, w tym:		
- instrumenty pochodne	4 517	3 177
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	4 517	3 177
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	4 517	3 177
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
- instrumenty pochodne	6 626	325
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	6 626	325
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	6 626	325

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie/ilość (w tys.)	Średnioważony kurs/cena	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	31.12.2016				31.12.2015			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward				1 010	-	5 544	-	1 272	-	263	-
-EUR	4 844	4,2823	I kwartał 2016r.	-	-	-	-	74	-	36	-
	15 206	4,2965	II kwartał 2016r.	-	-	-	-	227	-	143	-
	7 778	4,3118	III kwartał 2016r.	-	-	-	-	103	-	68	-
	3 761	4,3467	IV kwartał 2016r.	-	-	-	-	105	-	16	-
	6 157	4,4140	I kwartał 2017r.	79	-	240	-	-	-	-	-
	16 751	4,4681	II kwartał 2017r.	394	-	304	-	-	-	-	-
	14 491	4,4404	III kwartał 2017r.	105	-	765	-	-	-	-	-
	8 498	4,4672	IV kwartał 2017r.	51	-	393	-	-	-	-	-
-USD	3 015	4,0492	I kwartał 2016r.	-	-	-	-	415	-	-	-
	2 859	4,0363	II kwartał 2016r.	-	-	-	-	348	-	-	-
	12 519	4,0073	I kwartał 2017r.	100	-	2 299	-	-	-	-	-
	12 020	4,0924	II kwartał 2017r.	137	-	1 280	-	-	-	-	-
	2 757	4,1828	III kwartał 2017r.	70	-	95	-	-	-	-	-
	4 151	4,1687	IV kwartał 2017r.	74	-	168	-	-	-	-	-
Kontrakty futures				3 507	-	1 082	-	1 905	-	62	-
- prawa do emisji	149	6,2900	grudzień 2016r.	-	-	-	-	1 288	-	-	-
	296	7,9900	grudzień 2016r.	-	-	-	-	444	-	33	-
	153	8,2000	grudzień 2017r.	-	-	1 082	-	173	-	29	-
	326	4,9400	grudzień 2017r.	2 396	-	-	-	-	-	-	-
	167	5,1400	grudzień 2018r.	1 111	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				4 517	-	6 626	-	3 177	-	325	-

33. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone	31 044	51 938
Razem długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	31 044	51 938

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone	23 986	11 916
Lokaty krótkoterminowe powyżej 3 miesięcy	552 066	380 125
Razem krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	576 052	392 041

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe stanowią udzielone pożyczki, których termin spłaty przypada po grudniu 2017 roku.

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe stanowią głównie środki pieniężne ulokowane na okres przekraczający 3 miesiące od daty założenia lokat. Terminy lokat przypadają na pierwszy i drugi kwartał 2017 roku.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pożyczki dotyczą podmiotów powiązanych ze Spółką w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie udzieliła nowych pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2016 roku stan udzielonych pożyczek wynosił:

- Zakłady Azotowe Chorzów S.A. 42 452 tysiące złotych,
- GZNF Fosfory Sp. z o.o. 10 642 tysiące złotych,
- SCF Natural Sp. z o.o. 600 tysięcy złotych,
- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. 1 336 tysięcy złotych.

Końcowe terminy spłaty pożyczek przypadają na okres od stycznia 2017 roku do września 2022 roku.

34. Kapitał własny

34.1. Kapitał zakładowy

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 31 grudnia 2015 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 1 stycznia 2016 roku	191 150	230 719	421 869
Stan na 31 grudnia 2016 roku	191 150	230 719	421 869

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.



w tysiącach złotych

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	13 600 000	10,00	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 2016 roku struktura własnościowa kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Nazwa (firma) jednostki	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	183 457	95,98%	95,98%
Akcjonariat rozproszony	769 265	7 693	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.

34.2. 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 stycznia 2015 roku	237 650
Stan na 31 grudnia 2015 roku	237 650
Stan na 1 stycznia 2016 roku	237 650
Stan na 31 grudnia 2016 roku	237 650



w tysiącach złotych

34.3. 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	Zyski/straty aktuarialne	Zysk/strata z lat ubiegłych	Całkowite dochody okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2015 roku	63 717	1 292 078	589 518	(3 144)	280 958	-	2 223 127
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2015 roku	63 717	1 292 078	589 518	(3 144)	280 958	-	2 223 127
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	465 685	465 685
w tym:							
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	468 214	468 214
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(2 529)	(2 529)
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	141 579	-	-	(141 579)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(134 378)	-	(134 378)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	63 717	1 433 657	589 518	(3 144)	5 001	465 685	2 554 434
Stan na 1 stycznia 2016 roku	63 717	1 433 657	589 518	(5 673)	473 215	-	2 554 434
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2016 roku	63 717	1 433 657	589 518	(5 673)	473 215	-	2 554 434
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	269 518	269 518
w tym:							
- wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	273 342	273 342
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(3 824)	(3 824)
Przeznaczenie na kapitał zapasowy	-	272 508	-	-	(272 508)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(200 707)	-	(200 707)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	63 717	1 706 165	589 518	(5 673)	-	269 518	2 623 245

Kapitał zapasowy

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 31 grudnia 2016 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 2016 roku kapitał ten wynosił 1 706 165 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, dokonany decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto kwalifikują do kosztów świadczeń pracowniczych, które obciążając koszty bieżącego roku obrotowego pozostawiają kwotę odpisu 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.

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

01.01.2016 - 31.12.2016	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 047	5 831	363	9 241
Utworzenie	-	1 998	1 068	3 066
Rozwiązanie	(3)	(2 511)	(328)	(2 842)
Wykorzystanie	(4)	(542)	(701)	(1 247)
Rozwinięcie dyskonta	15	-	-	15
Stan na koniec okresu	3 055	4 776	402	8 233

01.01.2015 - 31.12.2015	Rezerwa na koszty utylizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	3 863	3 750	119	7 732
Utworzenie	45	2 225	1 190	3 460
Rozwiązanie	(880)	(142)	(237)	(1 259)
Wykorzystanie	-	(2)	(709)	(711)
Rozwinięcie dyskonta	19	-	-	19
Stan na koniec okresu	3 047	5 831	363	9 241

Struktura czasowa rezerw	31.12.2016	31.12.2015
część długoterminowa	3 116	3 441
część krótkoterminowa	5 117	5 800
Razem rezerwy	8 233	9 241

35.2. Rezerwa na zobowiązania 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 21,5 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 15,5 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 21,5 letni okres dalszego użytkowania instalacji. Obowiązek opróżnienia instalacji produkcyjnych i zagospodarowania usuniętych odpadów wynika z przepisów prawa.

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

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań w oparciu o wniesione do sądu pozwy z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych oraz realizacji umów w zakresie kar umownych. Główne pozycje tych rezerw stanowi rezerwa na zobowiązania sporne wynikające z realizacji umowy na dostawy tlenu i azotu, wraz z naliczonymi odsetkami oraz rezerwa na karę z tytułu przekroczenia norm emisji zanieczyszczeń do powietrza. Ponieważ mają one charakter głównie krótkoterminowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych, z wyjątkiem rezerwy na pozew o wypłatę renty dożywotniej, której wartość ustalona została wg wycień aktuarialnych.

35.4. 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.

36. Świadczenia pracownicze

36.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie wdrożyła i nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

36.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych:

01.01.2016 - 31.12.2016	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu	91 732	33 972	5 622	131 326
Koszty odsetek	2 535	814	160	3 509
Koszty bieżącego zatrudnienia	5 565	1 436	330	7 331
Koszty przeszłego zatrudnienia	(9 775)	3 990	(934)	(6 719)
Wypłacone świadczenia	(7 283)	(1 828)	-	(9 111)
Zyski/straty aktuarialne	7 398	5 187	(466)	12 119
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2016 roku	90 172	43 571	4 712	138 455
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	81 334	34 864	4 417	120 615
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	8 838	8 707	295	17 840



w tysiącach złotych

01.01.2015 - 31.12.2015	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Wartość bieżąca zobowiązania stan na początek okresu	82 698	31 230	5 621	119 549
Koszty odsetek	2 314	749	160	3 223
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 997	1 296	327	6 620
Wypłacone świadczenia	(6 068)	(2 808)	(103)	(8 979)
Zyski/straty aktuarialne	7 791	3 505	(383)	10 913
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31.12.2015 roku	91 732	33 972	5 622	131 326
z tego:				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	84 468	27 150	5 339	116 957
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	7 264	6 822	283	14 369

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

Wyszczególnienie	za okres	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 331	6 620
Koszty odsetek	3 509	3 223
Zyski/straty aktuarialne, w tym:	12 119	10 913
- ujęte w innych całkowitych dochodach	4 721	3 122
Koszty przeszłego zatrudnienia	(6 719)	-
Razem koszty ujęte w całkowitych dochodach	16 240	20 756

Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Wyszczególnienie	2017	2018	2019	2020 i następne
Stopa dyskontowa (%)	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Przewidywana stopa wzrostu podstawy nagrody jubileuszowej (%)	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%

Przyjęte do wyceny współczynniki rotacji pracowników:

Przedział wieku	Płeć	
	Mężczyzna	Kobieta
18-25	2,68%	2,39%
26-30	2,05%	1,99%
31-35	1,64%	1,56%
36-40	1,40%	1,29%
41-45	1,27%	1,12%
46-50	1,19%	1,01%
51-55	1,14%	0,94%
56-60	1,11%	0,90%
61-67	1,09%	0,88%



w tysiącach złotych

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 12,8 miliona złotych, natomiast wzrost wskaźników rotacji o 0,5% powoduje spadek kwoty rezerwy o około 6,6 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 emerytalnych około 17 lat, dla odpraw rentowych około 13 lat i dla odpraw pośmiertnych około 14 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.

36.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe

Świadczenia te dotyczą głównie ekwiwalentów z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, odszkodowań z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy oraz odpraw pieniężnych wynikających z indywidualnych umów o pracę. Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy wynosiły 10 934 tysiące złotych (na 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 11 128 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu odszkodowań od powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy wynosiły 1 522 tysiące złotych. Zobowiązania Spółki z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych oraz odszkodowań z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są w zobowiązaniach jako rozliczenia międzyokresowe kosztów. Na dzień 31 grudnia 2016 roku roszczenia wynikające z umów o zakazie konkurencji wynosiły 719 tysięcy złotych. Roszczenia te prezentowane są w rezerwach.

37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu typowych kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała następujące dostępne linie kredytowe i pożyczki:

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość limitu	Wartość na dzień 31.12.2016 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000	-	-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2017r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank PKO BP S.A.	PLN	30 000 *	-	-	-	WIBOR 1M+marża	30.09.2019r.	- pełnomocnictwo do rachunków
Grupa Azoty S.A. Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe	PLN	500 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	28.05.2025r.	
Razem kredyty i pożyczki		532 000	-	-	-			

* - w ramach limitu gwarancje, akredytywy w kwocie 2 090 tys. zł



w tysiącach złotych

Podmiot finansujący	Waluta	Wielkość limitu	Wartość na dzień 31.12.2015 roku			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych	z tego część krótkoterminowa			
Bank Pekao S.A.	PLN	2 000	-	-	-	0% w przypadku spłaty kredytu w dniu zadłużenia	30.11.2016r.	- 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, - pełnomocnictwo do rachunków
Bank PKO BP S.A.	PLN	10 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	30.09.2016r.	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - pełnomocnictwo do rachunków
Bank BZ WBK S.A.	PLN	50 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	31.05.2016r.	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki w banku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Grupa Azoty S.A. Umowa o finansowanie wewnątrzgrupowe	PLN	500 000	-	-	-	WIBOR 1M+marża	23.04.2020r.	
Razem kredyty i pożyczki		592 000	-	-	-			

* - w ramach limitu gwarancje, akredytywy w kwocie 0 tys. zł

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.

38. Pozostałe zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
		<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	382	1 423
Razem długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	-	382	1 423

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
		<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	381	1 028	1 146
Razem krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	381	1 028	1 146

Wykazane w tej pozycji zobowiązanie stanowi zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego. Spółka korzysta z umów leasingu, głównie w zakresie finansowania nabycia środków transportu.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie 1 roku	388	1 080
w okresie od 1 do 5 lat	-	388
powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	388	1 468
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	7	58
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie 1 roku	381	1 028
w okresie od 1 do 5 lat	-	382
powyżej 5 lat	-	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	381	1 410

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

Długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 128	3 366
Inne zobowiązania finansowe	46	29
Razem zobowiązania finansowe	2 174	3 395
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	205	-
Razem zobowiązania niefinansowe	205	-
Razem długoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	2 379	3 395

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	278 171	232 075
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 002	10 687
Inne zobowiązania finansowe	1 906	1 858
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	45 068	52 517
Razem zobowiązania finansowe	338 147	297 137
Zobowiązania z tytułu podatków (innych niż CIT) i ubezpieczeń społecznych	24 391	22 704
Pozostałe zobowiązania budżetowe	305	227
Zaliczki otrzymane na dostawy	809	2 152
Inne zobowiązania niefinansowe	8 148	2 410
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	414	129
Wynagrodzenia za niewykorzystane urlopy pracownicze	10 934	11 128
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (bierne)	107 437	133 621
Razem zobowiązania niefinansowe	152 438	172 371
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe	490 585	469 508
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe	492 964	472 903

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe stanowią głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w szczególności dotyczące środków trwałych w budowie.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w ciągu 2 miesięcy. Zobowiązania długoterminowe wycenione są w skorygowanym koszcie. Zobowiązania z tytułu odsetek zazwyczaj rozliczane są na bieżąco w ciągu całego roku obrotowego. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.1.

40. Dotacje

Dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 44 250 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 40 054 tysiące złotych). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie aktywów trwałych, głównie rzeczowych oraz nieodpłatnie przyznane praw do emisji CO₂. Środki pozyskane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych pochodzą głównie 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 41.3.

W okresie sprawozdawczym zwiększenie dotacji do aktywów trwałych dotyczyło projektu budowy instalacji redukcji NOx na kotłach OP-215 nr 4 i 5 realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013, w kwocie 3 479 tysięcy złotych oraz projektu wymiany dwóch sztuk pomp wody chłodzącej turbiny TG-3 wraz z silnikami w kwocie 260 tysięcy złotych.

Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2016	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 31.12.2016
Dotacje do aktywów trwałych	40 054	3 739	(4 071)	-	-	39 722
Budowa instalacji	22 134	-	(1 807)	-	-	20 327
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	17 920	3 739	(2 264)	-	-	19 395
Pozostałe	-	54 537	-	-	(50 009)	4 528
Razem	40 054	58 276	(4 071)	-	(50 009)	44 250

Zmiany dotacji w okresie 01.01.2015 - 31.12.2015						
Cel dotacji	Stan dotacji na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie	Zwroty dotacji w okresie	Inne zmniejszenia dotacji w okresie	Stan dotacji na 31.12.2015
Dotacje do aktywów trwałych	42 810	1 591	(3 687)	(556)	(104)	40 054
Budowa instalacji	24 423	-	(1 629)	(556)	(104)	22 134
Nabycie/wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych	18 387	1 591	(2 058)	-	-	17 920
Pozostałe	35	-	(35)	-	-	-
Razem	42 845	1 591	(3 722)	(556)	(104)	40 054

Struktura czasowa dotacji	31.12.2016	31.12.2015
część długoterminowa	35 733	36 199
część krótkoterminowa	8 517	3 855
Razem dotacje	44 250	40 054

W ramach systemów wsparcia bezpośredniego za rok 2016 w marcu i listopadzie 2016 roku na rachunek Spółki wpłynęły środki z Europejskiego Funduszu Rolnego Gwarancji (EFRG) Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w łącznej kwocie 14 tysięcy złotych z tytułu przyznanej jednolitej płatności obszarowej.

W lutym 2016 roku przyznane zostały Spółce nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ na rok 2016. Wartość otrzymanych nieodpłatnie praw, kwalifikowana przez Spółkę jako dotacja, według ich wartości godziwej z dnia przyznania, wynosiła 54 537 tysięcy złotych.

41. Zobowiązania i należności warunkowe oraz inne pozycje pozabilansowe

41.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy przedstawiają się następująco:

Struktura czasowa	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	22 652	24 026
W okresie od 1 do 5 lat	65 595	66 424
Powyżej 5 lat	26 533	39 257
Razem zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	114 780	129 707

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Opłaty z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (inne niż z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów) ujęte w wyniku finansowym	29 565	27 726

41.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

41.3. Inne zobowiązania warunkowe i pozycje pozabilansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone poręczenia	1 100 000	1 107 600
Sporne sprawy sądowe	984	817
Pozostałe	89 991	84 574
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	1 190 975	1 192 991

Poręczenia udzielone stronom trzecim

Poręczenia udzielone stronom trzecim opisane zostały w nocie 40.7.

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano pozwy przeciwko Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W ocenie Spółki roszczenia nie są 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 44 810 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy Nr POIS.04.04.00-00-005/08 o dofinansowanie projektu „Przebudowa instalacji demineralizacji wody w ZA Puławy SA” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (11 967 tysiące złotych) - termin rozliczenia 9 marzec 2017 rok;
- umowy Nr BG1/SOIL/2013 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach programu BLUE GAS – Polski Gaz Łupkowy - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 776 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 niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (24 196 tysięcy złotych) – termin rozliczenia 17 czerwiec 2019 rok;
- umowy Nr POIS.04.05.00-00-015/10-00 o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji redukcji NO_x na kotłach OP-215 nr 4 i 5 w Zakładach Azotowych „Puławy” S.A.” – w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 733 tysiące złotych) – termin rozliczenia 2 luty 2021 rok;
- umowy Nr BIOSTRATEG1/271322/3/NCBR/2015 o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach Programu „Środowisko naturalne, rolnictwo i leśnictwo” BIOSTRATEG pt. „Wsparcie dla rolnictwa niskoemisyjnego – zdolnego do adaptacji do zmian klimatu obecnie oraz w perspektywie lat 2030 i 2050” w przypadku niedotrzymania warunków umowy na Spółce ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (75 tysięcy złotych) - termin rozliczenia 31 marzec 2023 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków – 63 tysiące złotych z terminem rozliczenia w okresie od października 2017 roku do czerwca 2021 roku,

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

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 6 450 tysięcy złotych dotyczą 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 2018 roku do kwoty 6 450 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 38 019 tysięcy złotych stanowią:

- umowy dzierżawy, na podstawie których Spółka użytkuje obcy majątek o wartości około 29 662 tysiące złotych,
- umową, na podstawie której Spółka magazynuje powierzone materiały o wartości około 8 357 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę około 712 tysięcy złotych stanowią roszczenia z tytułu realizacji umowy na dostawę technologii oraz zgłoszonych reklamacji.



w tysiącach złotych

Ponadto w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie projektów ze środków UE, z których na dzień 31 grudnia 2016 roku płatności nie wystąpiły, jako zabezpieczenie Spółka złożyła weksle in blanco do kwot możliwego do uzyskania dofinansowania wraz z należnymi odsetkami.

41.4. Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Sporne sprawy budżetowe	179	176
Sporne sprawy sądowe	20 282	20 282
Pozostałe	70 589	80 912
Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	91 050	101 370

Sporne sprawy budżetowe wynikają z kwestionowania przez organy podatkowe roszczeń Spółki, z tytułu odsetek wynikających ze złożonych przez Spółkę wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku od nieruchomości.

Sprawy sporne to ponownie wszczęta egzekucja należności wcześniej odpisanej jako nieściągalna. W pozycji tej wykazano również zgłoszone do Ciech S.A. roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Ciech S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku Spółka złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe Spółka wykazała ulgę w podatku dochodowym od osób prawnych przysługującą Spółce w związku z prowadzeniem działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w kwocie nominalnej (nominalna wartość podatku możliwa do zwolnienia na dzień bilansowy) około 65 362 tysiące złotych, co po uwzględnieniu dyskonta na dzień 31 grudnia 2016 roku daje kwotę przysługującego limitu pomocy publicznej około 51 101 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 79 696 tysięcy złotych i 63 675 tysięcy złotych). W pozycji tej wykazano również należności odpisane jako nieściągalne, w stosunku do których nie nastąpiło przedawnienie roszczeń.

41.5. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka planuje ponieść w 2017 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 394,3 miliona złotych, w tym na ochronę środowiska 22,8 miliona złotych.

W ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zawartych a niewykonanych umów dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w kwocie około 53 758 tysięcy złotych. Dotyczą one głównie projektu budowy wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej oraz projektu wymiany turbozespołu.

41.6. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku z powództwa Spółki toczy się sprawa o wartości przedmiotu sporu 18 864 tysięcy złotych. Natomiast przeciwko Spółce toczą się postępowania przed Sądem Pracy (6), Sądem Cywilnym (7) oraz Wojewódzkim Sądem Administracyjnym (1). Potencjalne skutki finansowe toczących się spraw zostały przez Spółkę ocenione w zakresie prawdopodobieństwa ich wystąpienia i ujęte w sprawozdaniu finansowym.



41.7. Gwarancje i poręczenia

W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty podpisała z PKO BP S.A. aneks Nr 2 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (Umowa LKW) z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Aneks nr 2 wszedł w życie z dniem 1 października 2016 roku. Okres kredytowania do dnia 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem są poręczenia udzielone (w dniu 20 września 2016 roku) przez każdą z kluczowych spółek zależnych Grupy Azoty S.A., w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Kwota poręczenia udzielonego przez Spółkę wynosi 96 milionów złotych. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy LKW z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Umowa poręczenia wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy LKW.

W dniu 20 września 2016 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z Grupą Azoty S.A. i wybranymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty podpisała z PKO BP S.A. aneks nr 13 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 października 2010 roku (Umowa KRB). Aneks wszedł w życie z dniem 1 października 2016r. Limit udzielony został do 30 września 2019 roku. Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy KRB są poręczenia udzielone przez kluczowe spółki zależne Grupy Azoty S.A., w tym Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Kwota poręczenia udzielonego przez Spółkę wynosi 124 miliony złotych. Umowa poręczenia zastąpiła dotychczasową umowę poręczenia do Umowy KRB z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z Umowy KRB.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wraz z pozostałymi kluczowymi spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty zawarły Umowę poręczenia na rzecz PKO BP, reprezentującego także pozostałych kredytodawców, tj. BGK, Bank Zachodni WBK S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., kwoty kredytu udzielonego Grupie Azoty S.A. w kwocie 1,5 miliarda złotych. Kwota poręczenia udzielonego przez Spółkę wynosi 600 milionów złotych. Poręczenie wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu odnawialnego, zawartego na okres 5 lat od daty podpisania.

W związku z zawartą w dniu 28 maja 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) umową kredytu na kwotę 150 milionów złotych, w dniu 28 maja 2015 roku została zawarta Umowa gwarancji, zgodnie z którą kluczowe spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty udzieliły gwarancji na rzecz EBOiR. Kwota udzielonej przez Spółkę gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 60 milionów złotych. Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu, zawartej na okres 10 lat.

W związku z zawartą w dniu 28 maja 2015 roku pomiędzy Grupą Azoty S.A. a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) umową kredytu na kwotę 550 milionów złotych, w dniu 28 maja 2015 roku została zawarta Umowa gwarancji, zgodnie z którą kluczowe spółki zależne Grupy Kapitałowej Grupa Azoty udzieliły gwarancji na rzecz EBI. Kwota udzielonej przez Spółkę gwarancji została ustalona w maksymalnej wysokości 220 milionów złotych. Gwarancja wygasa z upływem okresu zabezpieczenia, kończącym się wraz ze spłatą wierzytelności wynikających z umowy kredytu, zawartej na okres 10 lat.

Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2016	31.12.2015
	Wartość	Wartość
oświadczenia o poddaniu się egzekucji	999 086	1 129 686
weksle "in blanco"	61 119	46 575
Razem	1 060 205	1 176 261



w tysiącach złotych

41.8. 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.

42. Informacje o podmiotach powiązanych

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	01.01.2016 - 31.12.2016				
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	55 353	-	-	1 361	114
Jednostki zależne	174 386	19 515	-	1 601	1 793
Jednostki stowarzyszone	3 465	59	-	1 074	298
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	1	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	33 104	5 253	-	1	524
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	266 309	24 827	-	4 037	2 729

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	01.01.2016 - 31.12.2016		
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych
Jednostka dominująca	8 152	4 484	-
Jednostki zależne	27 690	2 414	34 025
Jednostki stowarzyszone	23 611	5 930	-
Pozostałe podmioty powiązane	4 432	12 022	383
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	63 885	24 850	34 408

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	885	6 744
Jednostki zależne	68 272	118 643
Jednostki stowarzyszone	2 051	4 382
Członkowie kluczowej kadry zarządzającej i nadzorującej	-	1
Pozostałe podmioty powiązane	6 280	3 455
Razem należności od podmiotów powiązanych	77 488	133 225

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	-	(53)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(21)	(66)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	8	88
Wykorzystanie	-	31
Stan na koniec okresu	(13)	-

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2016	31.12.2015
Jednostka dominująca	2 947	1 964
Jednostki zależne	11 779	8 876
Jednostki stowarzyszone	3 080	2 477
Pozostałe podmioty powiązane	6 501	5 785
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 307	19 102

Udzielone gwarancje i poręczenia	31.12.2016	31.12.2015
Jednostce dominującej	1 100 000	1 107 600
Razem udzielone gwarancje i poręczenia	1 100 000	1 107 600

Prezentowane w tabeli „Należności od podmiotów powiązanych” dane obejmują zarówno należności z tytułu dostaw i usług jak i inne należności, w szczególności należności z tytułu udzielonych tym podmiotom pożyczek. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej udzielone pożyczki prezentowane są w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Warunki udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocy 41.7.

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa dotyczą głównie dostaw surowców gazu ziemnego, benzenu i siarki, energii elektrycznej, węgla i praw majątkowych oraz sprzedaży energii elektrycznej, NOXy® 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 netto transakcji zakupu wyniosła ponad 445 789 tysięcy złotych (w analogicznym okresie roku poprzedniego 685 736 tysięcy złotych).

Zakup energii elektrycznej, węgla 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 netto transakcji zakupu od Grupy Kapitałowej PGE S.A. i ENEA S.A. wyniosła odpowiednio 107 074 tysięcy złotych i 143 420 tysięcy złotych (w roku 2015 odpowiednio 115 407 tysięcy złotych i 2 858 tysięcy złotych).

Zakup benzenu i siarki z PKN Orlen S.A. realizowany jest na podstawie umów zawartych na warunkach rynkowych. W bieżącym roku obrotowym wartość netto transakcji zakupu od PKN Orlen S.A. wyniosła ponad 112 440 tysiące złotych (w roku 2015 odpowiednio 109 034 tysiące złotych).

Sprzedaż energii elektrycznej realizowana jest do PGE S.A. w ramach podpisanej umowy. W okresie sprawozdawczym wartość netto transakcji sprzedaży wyniosła 15 tysięcy złotych (w roku 2015 odpowiednio 15 tysięcy złotych).

42.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

42.2. 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.

42.3. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zarząd	01.01.2016 - 31.12.2016				
	Wynagrodzenia	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Nagroda roczna
Jacek Janiszek	451	-	-	-	-
Krzysztof Homenda	339	-	-	38	-
Andrzej Skwarek	395	-	-	-	-
Mariusz Bober	-	-	-	707	-
Zbigniew Gagat	503	-	-	-	-
Marian Rybak	717	65	65	415	-
Wojciech Kozak	273	-	-	-	-
Zenon Pokojski	611	-	-	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	3 289	65	65	1 160	-

Zarząd	01.01.2015 - 31.12.2015				
	Wynagrodzenia	Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Świadczenia z tytułu rozwiązania/zmiany stosunku pracy	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych	Nagroda roczna
Marian Rybak	783	-	-	255	221
Wojciech Kozak	663	-	-	-	166
Zenon Pokojski	673	-	-	-	166
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi	2 119	-	-	255	553

Podane powyżej wynagrodzenia i świadczenia są kwotami należnymi z tytułu pełnionych funkcji we wskazanych okresach. Wynagrodzenia i świadczenia wypłacane są zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami. Nagroda roczna, zgodnie z przyjętym Regulaminem, przyznawana jest przez Radę Nadzorczą w oparciu o stopień realizacji wyznaczonych celów. W bieżącym roku obrotowym Rada Nadzorcza nie



podjęła decyzji w sprawie przyznania Zarządowi Spółki nagrody rocznej za realizację celów w 2015 roku. W ciężar wyniku finansowego bieżącego roku została utworzona rezerwa na nagrodę roczną za 2016 rok w kwocie 1 133 tysięcy złotych.

Zgodnie z przyjętymi zasadami wynagradzania, Członkom Zarządu Spółki przysługują nagrody jubileuszowe oraz spadkobiercom odprawy pośmiertne. Kwoty tych świadczeń zostały ustalone przez aktuarusza. Na dzień 31 grudnia 2016 roku krótkoterminowe świadczenia z tych tytułów wynoszą 15 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 66 tysięcy złotych). Kwoty świadczeń ujęte są w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki obejmuje również wynagrodzenie za pełnienie funkcji Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej w spółce zależnej Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty S.A.

Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach podmiotów powiązanych obejmuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie jednostki dominującej wyższego szczebla, w tym wypłaconą nagrodę roczną za 2015 rok oraz odprawę z tytułu odwołania z funkcji Członka Zarządu i rozwiązania umowy. Oszacowana kwota nagrody rocznej za 2016 roku wynosi 427 tysięcy złotych. W pozycji tej wykazano również wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej podmiotów powiązanych.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Potencjalne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy stanowią przysługujące Członkom Zarządu Spółki odprawy z tytułu przejścia na emeryturę lub rentę. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość potencjalnych odpraw z tytułu przejścia na emeryturę lub rentę wynosi 205 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 175 tysięcy złotych).

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Potencjalne świadczenia po okresie zatrudnienia stanowią świadczenia z tytułu umowy o zakazie konkurencji. Na dzień 31 grudnia 2016 roku potencjalna wartość tych świadczeń wynosi około 615 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 2 100 tysięcy złotych).

Pozostałe świadczenia długoterminowe

Członkom Zarządu Spółki przysługują nagrody jubileuszowe oraz spadkobiercom odprawy pośmiertne. Kwoty tych świadczeń zostały ustalone przez aktuarusza. Na dzień 31 grudnia 2016 roku długoterminowe świadczenia z tych tytułów wynoszą 94 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 93 tysięcy złotych). Kwoty świadczeń ujęte są w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych.

Płatności na bazie akcji

W Spółce nie funkcjonują programy zakładające płatności na bazie akcji (programy akcji pracowniczych).

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Janusz Cendrowski	68	-
Jacek Nieścior	12	-
Ignacy Chwesiuk	56	-
Leszek Lewicki	56	-
Jakub Troszyński	48	-
Cezary Możeński	19	84
Jerzy Koziaara	18	78
Jacek Wójtowicz */	78	78
Andrzej Bartuzi */	72	72
Andrzej Skolmowski	16	72
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Radzie Nadzorczej	443	384

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

Podane powyżej wynagrodzenia i świadczenia są kwotami należnymi z tytułu pełnionych funkcji we wskazanych okresach. Wynagrodzenia i świadczenia wypłacane są zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami.

43. 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.

43.1. 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 I kwartale 2016 roku wdrożono w Spółce procedurę zarządzania ryzykiem stopy procentowej.



w tysiącach złotych

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

Oprocentowanie stałe	31.12.2016				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	624 907	-	-	-	624 907
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(18)	-	-	-	(18)
Ekspozycja netto	624 889	-	-	-	624 889

Oprocentowanie zmienne	31.12.2016				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	68 920	-	-	-	68 920
Pożyczki udzielone	23 986	7 584	23 260	200	55 030
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(363)	-	-	-	(363)
Ekspozycja netto	92 543	7 584	23 260	200	123 587

Oprocentowanie stałe	31.12.2015				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	504 323	-	-	-	504 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(109)	(18)	-	-	(127)
Ekspozycja netto	504 214	(18)	-	-	504 196

Oprocentowanie zmienne	31.12.2015				Ogółem
	<1rok	1–2 lat	2-5 lat	>5 lat	
Aktywa gotówkowe	53 191	-	-	-	53 191
Pożyczki udzielone	11 916	20 158	23 420	8 360	63 854
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	(920)	(363)	-	-	(1 283)
Ekspozycja netto	64 187	19 795	23 420	8 360	115 762

43.2. 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. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomem kursu USD oraz EUR.

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

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

Ekspozycje walutowe należności handlowych i pozostałych wykazano w wartościach netto.

Poziom zabezpieczenia ekspozycji walutowych przedstawiony został w nocie 32.

	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zł	78 139	78 139	55%	148 016	148 016	83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EUR	11 065	48 950	35%	4 156	17 711	10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	3 511	14 672	10%	2 989	11 662	7%
	141 761			177 389		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Należności handlowe i pozostałe w zł	121 048	121 048	42%	161 208	161 208	50%
Należności handlowe i pozostałe w EUR	20 233	89 509	31%	20 171	85 958	27%
Należności handlowe i pozostałe w USD	18 551	77 527	27%	18 490	72 131	23%
	288 084			319 297		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Pozostałe aktywa finansowe w zł	607 096	607 096	100%	443 979	443 979	100%
	607 096			443 979		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w zł	(275 267)	(275 267)	81%	(245 308)	(245 308)	82%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w EUR	(14 283)	(63 189)	19%	(12 758)	(54 367)	18%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w USD	(395)	(1 650)	0%	(35)	(138)	0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe w GBP	(42)	(215)	0%	(124)	(719)	0%
	(340 321)			(300 532)		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Pozostałe zobowiązania finansowe w zł	(381)	(381)	100%	(1 410)	(1 410)	100%
	(381)			(1 410)		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Waluta	zł	%	Waluta	zł	%
Łącznie ekspozycja w walutach obcych						
EUR	17 015	75 270	45%	11 569	49 302	37%
USD	21 667	90 549	55%	21 444	83 655	63%
GBP	(42)	(215)	0%	(124)	(719)	-1%
	165 604			132 238		

43.3. 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:

31.12.2016	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	32 472	310	(310)	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	1 428	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	31 044	310	(310)	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	1 008 986	(293)	301	-	-	10 594	(10 594)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	286 656	-	-	-	-	16 704	(16 704)	-	-
Środki pieniężne w banku	40 911	-	-	-	-	4 974	(4 974)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	48 643	116	(116)	-	-	2 535	(2 535)	-	-
Inne środki pieniężne	52 207	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	576 052	354	(354)	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	4 517	(763)	771	-	-	(13 619)	13 619	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	17	(9)	-	-	10 594	(10 594)	-	-
Podatek (19%)	-	(3)	2	-	-	(2 013)	2 013	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	14	(7)	-	-	8 581	(8 581)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	2 174	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 174	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	345 154	(1 017)	1 028	-	-	(26 832)	26 832	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	381	(3)	3	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	338 147	-	-	-	-	(6 506)	6 506	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 626	(1 014)	1 025	-	-	(20 326)	20 326	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(1 017)	1 028	-	-	(26 832)	26 832	-	-
Podatek (19%)	-	193	(195)	-	-	5 098	(5 098)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(824)	833	-	-	(21 734)	21 734	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)		(810)	826	-	-	(13 153)	13 153	-	-

31.12.2015	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	52 925	519	(519)	-	-	-	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	987	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	51 938	519	(519)	-	-	-	-	-	-
Aktywa krótkoterminowe	890 917	1 059	(1 054)	-	-	10 200	(10 200)	-	-
Należności handlowe i pozostałe	318 310	-	-	-	-	15 809	(15 809)	-	-
Środki pieniężne w banku	18 737	-	-	-	-	2 937	(2 937)	-	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	158 652	1 482	(1 482)	-	-	1 397	(1 397)	-	-
Inne środki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	392 041	119	(119)	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 177	(542)	547	-	-	(9 943)	9 943	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	1 578	(1 573)	-	-	10 200	(10 200)	-	-
Podatek (19%)	-	(300)	299	-	-	(1 938)	1 938	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	1 278	(1 274)	-	-	8 262	(8 262)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	3 777	(4)	4	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	382	(4)	4	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 395	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	298 490	(339)	342	-	-	(11 332)	11 332	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 028	(9)	9	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	297 137	-	-	-	-	(5 522)	5 522	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	325	(330)	333	-	-	(5 810)	5 810	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(343)	346	-	-	(11 332)	11 332	-	-
Podatek (19%)	-	65	(66)	-	-	2 153	(2 153)	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(278)	280	-	-	(9 179)	9 179	-	-
Razem zwiększenie/(zmniejszenie)		1 000	(994)	-	-	(917)	917	-	-

43.4. 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 2016 roku Spółka posiadała kontrakty futures na zakup praw do emisji CO₂ z dostawą na grudzień 2017 roku i grudzień 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku dostawy dotyczyły grudnia 2016 roku i grudnia 2017 roku.

Informacje szczegółowe dotyczące instrumentów pochodnych przedstawione zostały w nocie 32.

43.5. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko związane z niewywiązaniem się wierzycieli Spółki ze swoich zobowiązań wobec Spółki, czym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe zostało oszacowane jako wartość bilansowa wierzytelności, tj. po uwzględnieniu odpisu aktualizującego wartość wierzytelności.

Struktura wiekowa należności finansowych oraz pozostałych aktywów finansowych	Wartość bilansowa	Pozycje nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Pozycje przeterminowane, które nie utraciły wartości				
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
31.12.2016							
Należności z tytułu dostaw i usług	286 034	277 207	6 815	862	-	865	285
Pozostałe należności finansowe	2 050	2 050	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	607 096	602 672	632	1 264	1 896	632	-
31.12.2015							
Należności z tytułu dostaw i usług	318 151	304 258	6 533	5 941	1 095	38	286
Pozostałe należności finansowe	1 146	1 146	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	443 979	443 979	-	-	-	-	-

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 niewywiązania 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 należności. Ubezpieczeniem objęte są należności (z wyjątkiem transakcji realizowanych w ramach gwarancji bankowych, akredytyw lub awalu) od:

- odbiorców melaminy, kaprolaktamu oraz innych produktów od odbiorców melaminy i kaprolaktamu;
- wybranych kontrahentów zagranicznych wynikające ze sprzedaży PULAN® (saletra amonowa), RSM®, RSM®S, PULREA® (mocznik), PULSAR® (siarczan amonu), Pułaska®, Pułagran®, Pulgran®S, kwasu azotowego oraz przedgonu alkoholowego i PUC-C;
- elektrociepłowni, elektrowni, cementowni, spalarni śmieci oraz oczyszczalni ścieków wynikające ze sprzedaży LIKAM® (wody amoniakalnej), NOXY®, PULNOX®;
- kontrahentów krajowych wynikające ze sprzedaży mocznika na cele techniczne.

Spółka w rozliczeniach wykorzystuje również akredytywy.



Wartość zabezpieczonych oraz objętych ubezpieczeniem należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 238 025 tysięcy złotych, co stanowi około 75,8 %.

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 43,3 %.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi Spółka uznaje za nieistotne, ponieważ transakcje zostały zawarte z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. W zakresie lokowania nadwyżek środków pieniężnych Spółka współpracuje z instytucjami finansowymi o ratingu inwestycyjnym.

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	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(27 369)	(40 121)
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży	(446)	(252)
Odpis odwrócony w kosztach sprzedaży	207	6 473
Odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych	(813)	(947)
Odpis odwrócony w przychody finansowe	105	291
Odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	(188)	(233)
Odpis odwrócony w pozostałe przychody operacyjne	106	603
Wykorzystanie	166	6 817
Stan na koniec okresu	(28 232)	(27 369)

43.6. 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 2016 roku (noty 31 i 33), dostępne linie kredytowe (nota 37) 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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa zobowiązań	Suma przepływów nominalnych	Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz tabela poniżej)
			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni		
Pozostałe zobowiązania finansowe	381	388	78	111	193	6	-	
Pochodne instrumenty finansowe	6 626	6 626	654	1 885	1 564	2 523	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	280 299	280 299	227 257	49 583	-	1 331	2 128	
Inne zobowiązania finansowe	60 022	60 022	59 976	-	-	-	46	
Razem	347 328	347 335	287 965	51 579	1 757	3 860	2 174	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	659	493	976	-	-	2 128
Inne zobowiązania finansowe	30	10	6	-	-	46
Razem	689	503	982	-	-	2 174

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa zobowiązań	Suma przepływów nominalnych	Zobowiązania wymagalne w okresie					powyżej 365 (patrz tabela poniżej)
			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 410	1 468	99	194	308	479	388	
Pochodne instrumenty finansowe	325	325	6	30	143	146	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	235 441	235 441	210 451	21 624	-	-	3 366	
Inne zobowiązania finansowe	65 091	65 091	65 055	-	-	7	29	
Razem	302 267	302 325	275 611	21 848	451	632	3 783	

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pozostałe zobowiązania finansowe	388	-	-	-	-	388
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 297	641	478	950	-	3 366
Inne zobowiązania finansowe	-	23	-	6	-	29
Razem	1 685	664	478	956	-	3 783

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	695	151
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	695	151

44. 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	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	3 052 045	2 983 234
Suma bilansowa	3 806 838	3 684 119
Wskaźnik kapitału własnego	80,2%	81,0%
Zysk z działalności operacyjnej	328 261	516 435
Amortyzacja	167 970	145 371
EBITDA	496 231	661 806
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	381	1 410
Wskaźnik: Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych źródeł finansowania/EBITDA	0,08%	0,21%

45. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2016		wyceniane w wartości godziwej		Klasyfikacja instrumentów finansowych			
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w wartości godziwej	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa długoterminowe	32 472	32 472	-	-	-	-	32 472	-
Należności handlowe i pozostałe	1 428	1 428	-	-	-	-	1 428	-
Pozostałe aktywa finansowe	31 044	31 044	-	-	-	-	31 044	-
Aktywa krótkoterminowe	1 008 986	1 008 986	-	4 517	-	-	1 004 469	-
Należności handlowe i pozostałe	286 656	286 656	-	-	-	-	286 656	-
Środki pieniężne w banku	40 911	40 911	-	-	-	-	40 911	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	48 643	48 643	-	-	-	-	48 643	-
Inne środki pieniężne	52 207	52 207	-	-	-	-	52 207	-
Pozostałe aktywa finansowe	576 052	576 052	-	-	-	-	576 052	-
Pochodne instrumenty finansowe	4 517	4 517	-	4 517	-	-	-	-
Razem	1 041 458	1 041 458	-	4 517	-	-	1 036 941	-

Wyszczególnienie	31.12.2016		wyceniane w wartości godziwej		Klasyfikacja instrumentów finansowych		wyceniane w wartości godziwej	
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	rachunkowość zabezpieczeń	
Zobowiązania długoterminowe	2 174	2 174	-	-	2 174	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 174	2 174	-	-	2 174	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	345 154	345 154	-	6 626	338 528	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	381	381	-	-	381	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	338 147	338 147	-	-	338 147	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 626	6 626	-	6 626	-	-	-	-
Razem	347 328	347 328	-	6 626	340 702	-	-	-



w tysiącach złotych

Wyszczególnienie	31.12.2015		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Klasyfikacja instrumentów finansowych wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa długoterminowe	52 925	52 925	-	-	-	-	52 925	-
Należności handlowe i pozostałe	987	987	-	-	-	-	987	-
Pozostałe aktywa finansowe	51 938	51 938	-	-	-	-	51 938	-
Aktywa krótkoterminowe	890 917	890 917	-	3 177	-	-	887 740	-
Należności handlowe i pozostałe	318 310	318 310	-	-	-	-	318 310	-
Środki pieniężne w banku	18 737	18 737	-	-	-	-	18 737	-
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	158 652	158 652	-	-	-	-	158 652	-
Pozostałe aktywa finansowe	392 041	392 041	-	-	-	-	392 041	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 177	3 177	-	3 177	-	-	-	-
Razem	943 842	943 842	-	3 177	-	-	940 665	-

Wyszczególnienie	31.12.2015		wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		Klasyfikacja instrumentów finansowych wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	rachunkowość zabezpieczeń
Zobowiązania długoterminowe	3 777	3 777	-	-	3 777	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	382	382	-	-	382	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	3 395	3 395	-	-	3 395	-
Zobowiązania krótkoterminowe	298 490	298 490	-	325	298 165	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 028	1 028	-	-	1 028	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	297 137	297 137	-	-	297 137	-
Pochodne instrumenty finansowe	325	325	-	325	-	-
Razem	302 267	302 267	-	325	301 942	-

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.

31.12.2016

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	4 517	-
Zobowiązania	-	(6 626)	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	(2 109)	-

31.12.2015

Kategorie instrumentów	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:			
Aktywa	-	3 177	-
Zobowiązania	-	(325)	-
Zyski/(Straty) z tytułu zmiany wartości razem	-	2 852	-

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 01.01.2016 do 31.12.2016	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	-	-	-	14 043	689	-	14 732
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(71)	-	(71)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	-	(93)	-	(93)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	13 448	(3 050)	-	10 398
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(1 273)	-	-	(1 273)
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	314	-	-	314
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	4 317	-	-	-	-	-	4 317
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(10 099)	-	-	-	-	-	(10 099)
Ogółem zyski/(straty) netto	(5 782)	-	-	26 532	(2 525)	-	18 225

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	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	-	-	-	12 817	49	-	12 866
Koszty odsetkowe	-	-	-	-	(98)	-	(98)
Zwijanie dyskonta dotyczącego instrumentów finansowych	-	-	-	16	284	-	300
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	9 492	(991)	-	8 501
Straty z tytułu utraty wartości	-	-	-	(514)	-	-	(514)
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	7 090	-	-	7 090
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 838	-	-	-	-	-	2 838
Straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(4 493)	-	-	-	-	-	(4 493)
Ogółem zyski/(straty) netto	(1 655)	-	-	28 901	(756)	-	26 490

Straty z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie instrumentów finansowych	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i należności	(1 273)	(514)
Straty z tytułu utraty wartości razem	(1 273)	(514)

46. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto Spółki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przepływy z działalności operacyjnej	548 892	687 787
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(385 065)	(650 064)
Przepływy z działalności finansowej	(199 382)	(136 876)
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	(35 555)	(99 153)

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 akcji spółki Zakłady Azotowe Chorzów S.A. oraz 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	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	26 770	103 423
Zmiana stanu należności w wyniku transakcji bezgotówkowych - kompensata zobowiązań podatkowych	(33 216)	(53 163)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 446)	50 260

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana dotacji	4 196	(2 791)
Wpływy/zwroty dotacji	(3 739)	556
Zmiana stanu dotacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	457	(2 235)

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20 061	(51 543)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 648)	8 595
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	3	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 416	(42 948)

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bilansowa zmiana rezerw	6 121	13 286
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(4 721)	(3 122)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 400	10 164

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący naliczony za okres sprawozdawczy	(45 299)	(69 656)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3)	14 885
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	19 049	955
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-	653
Transakcje bezgotówkowe - zarachowania innych należności budżetowych na poczet płatności z tytułu podatku dochodowego	33 216	53 163
Podatek dochodowy zapłacony	6 963	-

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	976	4 751
Zysk/(strata) na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(485)	(1 747)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	491	3 004

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(252 614)	(220 661)
Transakcje bezgotówkowe - przekwalifikowania z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych	2 783	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 648	(8 595)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(232 183)	(229 256)

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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie złożone depozyty w związku z zawartymi kontraktami futures na dostawy praw do emisji CO₂ w kwocie 3 275 tysięcy złotych (w roku 2015 wynosiły odpowiednio 5 164 tysiące złotych).

47. 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.

48. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku obrotowym kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	2 090	2 100
Zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	1 240	1 215
Osoby korzystające z urlopow wychowawczych, bezpłatnych oraz świadczeń rehabilitacyjnych	18	16
Razem	3 348	3 331

Zatrudnienie w Spółce, w zależności od potrzeb, uzupełniane jest przez pracowników zatrudnionych przez Agencję Pracy Tymczasowej. Według stanu na 31 grudnia 2016 roku poprzez Agencję Spółka zatrudniała 65 osób.

49. Wynagrodzenie Audytora

Audytorem Spółki wybranym, Uchwałą Nr 130/VIII/2015 Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z dnia 13 kwietnia 2015 roku, do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015 oraz 2016 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 9 czerwca 2015 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadane zostało również przez firmę KPMG Audyt spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Z tytułu umowy o badanie sprawozdania finansowego	101	101
Z tytułu umowy o przegląd sprawozdania finansowego	15	15
Z tytułu innych umów	62	70
Razem	178	186

50. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 17 lutego 2017 roku Spółka uzyskała Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” w zakresie wytwarzania nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Po spełnieniu warunków określonych w Zezwoleniu Spółka będzie uprawniona do korzystania z ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Termin zakończenia inwestycji przewidywany jest na 2020 rok.

51. Informacja finansowa regulacyjna – z zakresu działalności Spółki regulowanej ustawą Prawo Energetyczne

51.1. Podstawa sporządzenia

W celu spełnienia wymogów artykułu 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami) Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przedstawia Informację finansową regulacyjną, zawierającą sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na poszczególne rodzaje działalności. Informacja finansowa regulacyjna sporządzona została w tysiącach złotych.

Spółka prowadzi działalność w następujących obszarach wymagających wyodrębnienia zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne:

- Dystrybucja energii elektrycznej
- Dystrybucja gazu ziemnego
- Obrót gazem ziemnym.

Przy sporządzaniu Informacji finansowej regulacyjnej zastosowano zasady rachunkowości określone w notach 10 - 15 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, przy zastosowaniu przedstawionych w nocie 50.2 i 50.3 zasad alokacji przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów dla obszarów wymagających wyodrębnienia tej części przychodów, kosztów, aktywów i pasywów działalności energetycznej, która dotyczy sprzedaży zewnętrznej Spółki zgodnie z wymogami art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne. Pozostała część przychodów, kosztów, aktywów i pasywów działalności Spółki prezentowana jest jako działalność pozostała.

51.2. Zasady alokacji przychodów i kosztów

Zasady ustalania przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ustalane są odrębnie dla poszczególnych rodzajów działalności na podstawie rodzaju produktu. W ramach opłat za dystrybucję ujęte zostały opłaty stałe i zmienne oraz opłaty abonamentowe. Wykazane przychody ze sprzedaży, zgodnie z uregulowaniami MSR/MSSF, nie uwzględniają podatku akcyzowego, stąd jego prezentacja w odrębnej pozycji.



Ewidencja, rozliczanie i kalkulacja kosztów dystrybucji energii elektrycznej

Koszty bezpośrednie dystrybucji energii elektrycznej ewidencjonuje się na odrębnych zleceniach produkcyjnych.

Koszty wydziałowe (koszty pośrednie) dotyczące działalności koncesjonowanej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej określa się w sposób proporcjonalny, wynikający ze stosunku ilości energii elektrycznej dystrybuowanej do podmiotów zewnętrznych, w tym sprzedanej, do ogólnej ilości energii elektrycznej przesłanej.

Ewidencja, rozliczanie i kalkulacja kosztów przesyłania i dystrybucji oraz obrotu gazem ziemnym

Koszty bezpośrednie przesyłania i dystrybucji gazu ziemnego oraz obrotu gazem ziemnym ewidencjonuje się na odrębnych zleceniach produkcyjnych.

Koszty wydziałowe (koszty pośrednie) dotyczące działalności koncesjonowanej w zakresie dystrybucji gazu ziemnego określa się w sposób proporcjonalny, wynikający ze stosunku ilości gazu ziemnego sprzedanego do ogólnej ilości gazu przesłanego.

Koszty ogólnego zarządu i koszty finansowe

Narzut kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów finansowych nalicza się współczynnikiem według następującej formuły:

$$\frac{\text{techniczny koszt wytworzenia sprzedanej energii elektrycznej/ gazu}}{\text{techniczny koszt wytworzenia produkcji sprzedanej}}$$

Wartość narzutu kosztów ogólnego zarządu oblicza się jako iloczyn wyliczonego współczynnika oraz wartości kosztów ogólnego zarządu.

Wartość narzutu kosztów finansowych oblicza się jako iloczyn wyliczonego współczynnika oraz wartości kosztów finansowych.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży ewidencjonuje się na odrębnych zleceniach sprzedażowych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne przypisywane są do działalności koncesjonowanej w sposób bezpośredni. Przychody i koszty, których nie da się bezpośrednio przypisać do działalności koncesjonowanej wykazywane są w Pozostałej działalności.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy został przypisany do poszczególnych rodzajów działalności według obowiązującej dla danego roku stawki podatkowej.

51.3. Zasady przypisywania pozycji bilansowych do działalności regulowanej

Składniki aktywów oraz pasywów dotyczące bezpośrednio działalności koncesjonowanej przypisywane są w całości do tej działalności której dotyczą według MPK-ów. Pozycje nie dotyczące działalności koncesjonowanej w całości wykazywane są jako pozycje dotyczące całej Spółki w Pozostałej działalności. Składniki majątku oraz zobowiązania służące różnym rodzajom działalności, tzw. wspólne, przypisywane są do poszczególnych działalności przy zastosowaniu kluczy podziałowych. Dla dystrybucji energii elektrycznej zastosowano klucz zgodny z podziałem ilości energii elektrycznej dostarczonej odbiorcom do całkowitej energii przesłanej (zakupionej i wytworzonej). Dla dystrybucji oraz obrotu gazem ziemnym zastosowano



w tysiącach złotych

klucze wynikające z ilości gazu sprzedanego do ilości gazu zakupionego oraz ilości gazu ze stacji redukcyjnej do ilości gazu zakupionego.

Odroczony podatek dochodowy został przypisany do poszczególnych działalności koncesjonowanych w odniesieniu do rzeczowego majątku trwałego, w proporcji udziału tych pozycji przypisanych poszczególnym rodzajom działalności w wartości tych pozycji dla całej Spółki.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zostały przypisane do poszczególnych działalności koncesjonowanych w proporcji udziału bieżącego podatku dochodowego przypisanego poszczególnym rodzajom działalności w wartości bieżącego podatku dochodowego obciążającego wynik finansowy całej Spółki.

Kapitał własny nie jest przypisany do poszczególnych rodzajów działalności koncesjonowanej lecz wykazany jest jako pozycja dotycząca całej Spółki.

51.4. Wyniki finansowe poszczególnych rodzajów działalności

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016r. - 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja gazu ziemnego	Obrót gazem ziemnym	Pozostała działalność	Razem
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	9 928	42	623	2 741 149	2 751 742
Podatek akcyzowy	-	-	-	(2 139)	(2 139)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	108 398	108 398
Przychody ze sprzedaży	9 928	42	623	2 849 547	2 860 140
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 226)	(35)	(377)	(2 006 995)	(2 015 633)
Podatek akcyzowy	-	-	-	2 139	2 139
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	(103 265)	(103 265)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 226)	(35)	(377)	(2 110 260)	(2 118 898)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	1 702	7	246	739 287	741 242
Koszty sprzedaży	-	-	-	(242 726)	(242 726)
Koszty ogólnego zarządu	(669)	(3)	(31)	(163 471)	(164 174)
Pozostałe przychody operacyjne	39	-	-	10 123	10 162
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(16 243)	(16 243)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 072	4	215	326 970	328 261
Przychody finansowe	-	-	-	23 249	23 249
Koszty finansowe	(54)	-	3	(32 709)	(32 760)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(54)	-	3	(9 460)	(9 511)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	1 018	4	218	317 510	318 750
Podatek dochodowy	(193)	(1)	(41)	(45 173)	(45 408)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	825	3	177	272 337	273 342
Zysk/(strata) netto za okres	825	3	177	272 337	273 342
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(3 824)	(3 824)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	825	3	177	268 513	269 518



w tysiącach złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015r. - 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja gazu ziemnego	Obrót gazem ziemnym	Pozostała działalność	Razem
Zyski i straty					
<i>przekształcone*</i>					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	10 187	72	1 005	3 192 073	3 203 337
Podatek akcyzowy	-	-	-	(2 330)	(2 330)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	248 414	248 414
Przychody ze sprzedaży	10 187	72	1 005	3 440 487	3 451 751
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(8 815)	(54)	(707)	(2 302 476)	(2 312 052)
Podatek akcyzowy	-	-	-	2 330	2 330
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	(242 001)	(242 001)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 815)	(54)	(707)	(2 544 477)	(2 554 053)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	1 372	18	298	896 010	897 698
Koszty sprzedaży	-	-	-	(239 855)	(239 855)
Koszty ogólnego zarządu	(590)	(3)	(47)	(155 602)	(156 242)
Pozostałe przychody operacyjne	34	-	-	23 427	23 461
Pozostałe koszty operacyjne	(27)	-	(18)	(8 582)	(8 627)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	789	15	233	515 398	516 435
Przychody finansowe	-	-	-	21 066	21 066
Koszty finansowe	(34)	-	(3)	(2 448)	(2 485)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(34)	-	(3)	18 618	18 581
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	755	15	230	534 016	535 016
Podatek dochodowy	(143)	(3)	(44)	(66 612)	(66 802)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	612	12	186	467 404	468 214
Zysk /(strata) netto za okres	612	12	186	467 404	468 214
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(2 529)	(2 529)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	612	12	186	464 875	465 685

**/ dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11*

51.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na poszczególne rodzaje działalności

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016r.

Wyszczególnienie	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja gazu ziemnego	Obrót gazem ziemnym	Pozostała działalność	Razem
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	15 737	5	-	2 346 279	2 362 021
Rzeczowe aktywa trwałe	15 732	5	-	1 862 732	1 878 469
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	760	760
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	15 906	15 906
Wartości niematerialne	5	-	-	41 310	41 315
Udziały i akcje	-	-	-	392 719	392 719
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	31 044	31 044
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-	1 808	1 808
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 145	1	12	1 443 659	1 444 817
Zapasy	-	-	-	244 523	244 523
Prawa majątkowe	-	-	-	107 984	107 984
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4 517	4 517
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	576 052	576 052
Należności handlowe i pozostałe	1 145	1	12	368 760	369 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	141 823	141 823
SUMA AKTYWÓW	16 882	6	12	3 789 938	3 806 838
PASYWA					
Kapitał własny	-	-	-	3 052 045	3 052 045
Zobowiązania długoterminowe	642	-	-	205 081	205 723
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	227	-	-	120 388	120 615
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	2 379	2 379
Rezerwy	-	-	-	3 116	3 116
Dotacje	48	-	-	35 685	35 733
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367	-	-	43 513	43 880
Zobowiązania krótkoterminowe	262	-	46	548 762	549 070
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	6 626	6 626
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	381	381
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	-	-	17 812	17 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	20 004	20 004
Zobowiązania handlowe i pozostałe	229	-	46	490 310	490 585
Rezerwy	-	-	-	5 117	5 117
Dotacje	5	-	-	8 512	8 517
Stan zobowiązań ogółem	904	-	46	753 843	754 793
Kapitał zaangażowany	15 978	6	(34)	(15 950)	-
SUMA PASYWÓW	16 882	6	12	3 789 938	3 806 838

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015r.

Wyszczególnienie	Dystrybucja energii elektrycznej	Dystrybucja gazu ziemnego	Obrót gazem ziemnym	Pozostała działalność	Razem
<i>przekształcone*</i>					
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 313	7	-	2 313 676	2 329 996
Rzeczowe aktywa trwałe	16 313	7	-	1 782 163	1 798 483
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	770	770
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	16 081	16 081
Wartości niematerialne	-	-	-	41 424	41 424
Udziały i akcje	-	-	-	419 892	419 892
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	51 938	51 938
Należności handlowe i pozostałe	-	-	-	1 408	1 408
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 169	8	130	1 352 816	1 354 123
Zapasy	-	-	-	260 222	260 222
Prawa majątkowe	-	-	-	121 368	121 368
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	3 177	3 177
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	392 041	392 041
Należności handlowe i pozostałe	1 169	8	130	395 771	397 078
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	177 454	177 454
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	2 783	2 783
SUMA AKTYWÓW	17 482	15	130	3 666 492	3 684 119
PASYWA					
Kapitał własny	-	-	-	2 983 234	2 983 234
Zobowiązania długoterminowe	659	1	-	204 385	205 045
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	382	382
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	204	1	-	116 752	116 957
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-	-	-	3 395	3 395
Rezerwy	-	-	-	3 441	3 441
Dotacje	50	-	-	36 149	36 199
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405	-	-	44 266	44 671
Zobowiązania krótkoterminowe	275	4	65	495 496	495 840
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	325	325
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	1 028	1 028
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	-	-	14 346	14 369
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	955	955
Zobowiązania handlowe i pozostałe	246	4	65	469 193	469 508
Rezerwy	-	-	-	5 800	5 800
Dotacje	6	-	-	3 849	3 855
Stan zobowiązań ogółem	934	5	65	699 881	700 885
Kapitał zaangażowany	16 548	10	65	(16 623)	-
SUMA PASYWÓW	17 482	15	130	3 666 492	3 684 119

*/ dane finansowe przekształcone zgodnie z informacją zawartą w nocie 11

52. 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.



PUŁAWY

w tysiącach złotych

Dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2016 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.

Dotyczące ujawnień z art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo Energetyczne

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, zamieszczone w informacji dodatkowej odpowiednie pozycje sprawozdania finansowego zgodnie z art. 44 Prawa Energetycznego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i dane za poprzedni rok obrotowy sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wynik finansowy uzyskany z poszczególnych rodzajów działalności koncesjonowanej oraz przypisany do nich stan aktywów i zobowiązań.

Jacek Janiszek Prezes Zarządu

Krzysztof Homenda Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skwarek Wiceprezes Zarządu