



Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres  
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 roku  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską

## Spis treści

<b>Oświadczenie kierownictwa</b> .....	3
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</b> .....	4
<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	5
<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	7
<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	8
<b>Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	10
1. Informacje dotyczące Spółki .....	10
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	11
3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego .....	28
<b>Sprawozdawczość segmentów działalności</b> .....	28
Nota 1 Przychody ze sprzedaży .....	33
Nota 2 Koszty działalności operacyjnej .....	33
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne .....	35
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne .....	36
Nota 5 Przychody finansowe .....	37
Nota 6 Koszty finansowe .....	37
Nota 7 Podatek dochodowy .....	38
Nota 8 Działalność zaniechana .....	42
Nota 9 Zysk na jedną akcję .....	42
Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe .....	42
Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne .....	49
Nota 12 Wartości niematerialne .....	50
Nota 13 Aktywa finansowe .....	55
Nota 14 Pozostałe aktywa .....	57
Nota 15 Zapasy .....	58
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	59
Nota 17 Środki pieniężne .....	61
Nota 18 Kapitał własny .....	62
Nota 19 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek .....	64
Nota 20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	66
Nota 21 Rezerwy .....	67
Nota 22 Dotacje .....	69
Nota 23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	69
Nota 24 Pozostałe zobowiązania finansowe .....	71
Nota 25 Przychody przyszłych okresów .....	72
Nota 26 Instrumenty finansowe .....	72
Nota 27 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....	79
Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	80
Nota 29 Szacunki księgowe i założenia .....	83
Nota 30 Leasing operacyjny .....	84
Nota 31 Zobowiązania inwestycyjne .....	84
Nota 32 Umowy o roboty budowlane .....	85
Nota 33 Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej .....	85

## OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2014 roku, na które składają się:

- Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody za okres 01.01-31.12.2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01-31.12.2014 roku,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01-31.12.2014 roku,
- Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

### Podpisy Członków Zarządu

.....  
Krzysztof Jałosiński  
Prezes Zarządu

.....  
Rafał Kuźmiczonek  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Wojciech Naruć  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Anna Podolak  
Wiceprezes Zarządu

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Józefa Żurawska  
Główny Księgowy

Police, dnia 9 marca 2015 roku.

## Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nota	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zyski i straty</b>			
Przychody ze sprzedaży	1	2 376 763	2 467 443
Koszt własny sprzedaży	2	(2 062 619)	(2 251 256)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>314 144</b>	<b>216 187</b>
Koszty sprzedaży	2	(84 885)	(67 466)
Koszty ogólnego zarządu	2	(142 353)	(135 035)
Pozostałe przychody operacyjne	3	23 767	50 429
Pozostałe koszty operacyjne	4	(9 552)	(6 931)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>101 121</b>	<b>57 184</b>
Przychody finansowe	5	19 243	13 120
Koszty finansowe	6	(18 540)	(16 618)
<b>Przychody/Koszty finansowe netto</b>		<b>703</b>	<b>(3 498)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>101 824</b>	<b>53 686</b>
Podatek dochodowy	7	(19 147)	(11 531)
<b>Zysk netto</b>		<b>82 677</b>	<b>42 155</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>			
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń		(3 092)	1 028
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat		588	(195)
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>		<b>(2 504)</b>	<b>833</b>
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>		<b>80 173</b>	<b>42 988</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
Podstawowy (zł)	9	1,10	0,56
Rozwodniony (zł)		1,10	0,56

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	908 277	823 370
Nieruchomości inwestycyjne	11	24 428	23 999
Wartości niematerialne	12	20 488	12 121
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13.1	160 693	147 018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	76 504	94 877
Pozostałe aktywa	14	3 288	2 402
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 193 678</b>	<b>1 103 787</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	403 479	333 330
Pozostałe aktywa finansowe	13.3	1 391	582
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	237 618	268 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	32 085	57 872
Pozostałe aktywa	14	7 292	4 906
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>681 865</b>	<b>665 060</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 875 543</b>	<b>1 768 847</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

	Nota	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	18	750 000	750 000
Zyski zatrzymane, w tym:		290 784	233 861
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		82 677	42 155
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 040 784</b>	<b>983 861</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	19	84 669	42 231
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	51 260	44 394
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23	247	57 277
Rezerwy	21	46 156	45 097
Dotacje	22	7 169	8 373
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	4 616	3 426
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>194 117</b>	<b>200 798</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	19	131 126	196 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	4 800	4 274
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		187	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	461 585	340 208
Rezerwy	21	39 894	33 710
Dotacje	22	1 203	1 229
Przychody przyszłych okresów	25	9	5 987
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	1 838	2 028
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>640 642</b>	<b>584 188</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>834 759</b>	<b>784 986</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 875 543</b>	<b>1 768 847</b>

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku	750 000	233 861	983 861
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>			
Zysk netto	-	82 677	82 677
Inne całkowite dochody	-	(2 504)	(2 504)
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	80 173	80 173
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>			
Dywidendy	-	(23 250)	(23 250)
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	(23 250)	(23 250)
Stan na 31 grudnia 2014 roku	750 000	290 784	1 040 784

za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	750 000	241 123	991 123
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</b>			
Zysk netto	-	42 155	42 155
Inne całkowite dochody	-	833	833
<b>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody ogółem</b>	-	42 988	42 988
<b>Transakcje z właścicielami Spółki, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>			
Dywidendy	-	(50 250)	(50 250)
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	(50 250)	(50 250)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	750 000	233 861	983 861

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	101 824	53 686
Korekty	66 878	53 171
Amortyzacja	82 943	78 871
Odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	(6 668)	(9 020)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(10 708)	(17 155)
Odsetki, różnice kursowe	16 097	8 214
Dywidendy	(14 786)	(9 739)
Utworzenie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	2 000
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>168 702</b>	<b>106 857</b>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29 363	(83 007)
Zmiana stanu zapasów	(70 149)	72 275
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	70 553	120 717
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych i dotacji	4 393	(3 537)
Inne korekty	102	2 461
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>202 964</b>	<b>215 766</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>202 964</b>	<b>215 766</b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.



## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	667	5 418
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych	(160 425)	(150 918)
Otrzymane dywidendy	14 786	9 739
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(24 952)	(4 155)
Wydatki na nabycie spółek zależnych	(22 248)	(17 424)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	24 952	4 152
Odsetki otrzymane	-	450
Dotacje	-	497
Pożyczki	(813)	(722)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(2 654)	(3 827)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(170 687)</b>	<b>(156 790)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone	(23 250)	(50 250)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	55 553	205 672
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(78 620)	(174 492)
Odsetki zapłacone	(8 219)	(7 153)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 568)	(2 663)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(58 104)</b>	<b>(28 886)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(25 827)</b>	<b>30 090</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>57 872</b>	<b>28 904</b>
Wpływ zmian kursów walut	40	(1 122)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>32 085</b>	<b>57 872</b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

## Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje dotyczące Spółki

#### 1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach (zwana w dalszej części Jednostką, Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer statystyczny Regon 810822270 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 9 marca 2015 roku.

#### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki do publikacji:

- Krzysztof Jałosiński - Prezes Zarządu VI wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 622/V/12 z dnia 13 czerwca 2012 roku,
- Wojciech Naruć - Wiceprezes Zarządu VI wspólnej kadencji powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 623/V/12 z dnia 13 czerwca 2012 roku,
- Rafał Kuźmiczonek - Wiceprezes Zarządu VI wspólnej kadencji wybrany przez pracowników Spółki - powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 624/V/12 z dnia 13 czerwca 2012 roku,
- Anna Podolak - Wiceprezes Zarządu VI wspólnej kadencji powołana Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 91/VI/14 z dnia 29 października 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji:

- Paweł Jarczewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 27 sierpnia 2013 roku,
- Andrzej Skolmowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 22 z dnia 25 kwietnia 2013 roku,
- Anna Tarocińska - Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz Rady Nadzorczej) powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 20 z dnia 25 kwietnia 2013 roku,
- Wiesław Markwas - Członek Rady Nadzorczej powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 19 z dnia 25 kwietnia 2013 roku,
- Marcin Likierski - Członek Rady Nadzorczej powołany z dniem 16 maja 2013 roku z ramienia akcjonariusza - Ministerstwa Skarbu Państwa,
- Maciej Lipiec - Członek Rady Nadzorczej powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 4 z dnia 8 października 2014 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji:

- Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Anna Tarocińska - Sekretarz Komitetu Audytu,
- Paweł Jarczewski - Członek Komitetu Audytu.

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

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

### 2.2. Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2014 roku i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Jednostka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Oczekuje się, że spośród nowych Standardów lub zmian do Standardów i Interpretacji poniżej opisane mogą mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### 2.2.1. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 roku

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012, które będą obowiązkowe dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015: doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 Standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych Standardów i Interpretacji. Głównie zmiany, które będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe:

- zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8,
- zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, wyżej wymienione zmiany będą miały wpływ na zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

#### 2.2.2. Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2014 roku

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)*, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018. Nowy Standard zastępuje zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Zgodnie z wymogami nowego Standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

- o aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, lub
- o aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu, Jednostka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Jednak ze względu na specyfikę działalności Jednostki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Jednostki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, który będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017. Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego Standardu przestaną obowiązywać MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związane z nimi Interpretacje.

Zgodnie z nowym Standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:

- o rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub
- o ujemowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta.

Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

W momencie początkowego zastosowania wpływ Standardu będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami, których Jednostka będzie stroną. Jednakże do momentu pierwszego zastosowania Standardu, Jednostka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu Standardu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe* dotyczących możliwości zastosowania metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które będą obowiązkowe dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016. Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub w wartości godziwej.

W momencie początkowego zastosowania Zmiany mogłyby mieć istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Jednostka zamierza jednak kontynuować wycenę inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia.

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013, które będą obowiązkowe dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania zmiany i jest w trakcie analizy wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014, które będą obowiązkowe dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania zmiany i jest w trakcie analizy wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, Inicjatywa dotycząca ujawnień, które będą obowiązkowe dla sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016. Główne wytyczne ujęte w Zmianach to:
  - o Podkreślenie kwestii istotności. Określone pojedyncze ujawnienia, które nie są istotne nie muszą być prezentowane - nawet, gdy stanowią część minimalnych wymogów standardu.
  - o Nie jest wymagane przedstawienie not do sprawozdania finansowego w określonej kolejności - jednostki mogą więc zastosować własną kolejność lub na przykład połączyć opis zasad rachunkowości z notami objaśniającymi dotyczącymi powiązanych z nimi obszarów.

- o Określenie wprost, że jednostki:
  - powinny dokonać dezagregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeśli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji użytkownikom sprawozdania finansowego, oraz
  - mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne.
- o Dodanie szczegółowych kryteriów odnośnie prezentacji sum cząstkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, wraz z dodatkowymi wymogami dotyczącymi uzgodnienia pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.
- o Prezentacja w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności winna następować w oparciu o podejście wymagane przez MSR 1, zgodnie z którym pozycje te winny być grupowane w zależności od tego, czy będą one w przyszłości podlegać przeniesieniu do zysku lub straty, czy też nie.

Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania zmiany i jest w trakcie analizy wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

### 2.3. Podstawa wyceny

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej, tj.:

- nieruchomości inwestycyjnych,
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku.

### 2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty jest walutą funkcjonalną Spółki.

### 2.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Istotne osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe, dotyczyły szacunków w zakresie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego przedstawionych w nocie 10.

Szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 29. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia zostały ponadto przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki i założenia dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowego majątku trwałego, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 10, 11, 12,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiono w nocie 15,

- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 16,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w nocie 20,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 21.

## 2.6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

## 2.7. Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wyceniane są według kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów (kosztów) finansowych, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które ujmuje się jako inne całkowite dochody.

Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy:

	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120

## 2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

### 2.8.1. Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne

korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania rzeczowych aktywów trwałych są określane, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych rzeczowych aktywów trwałych i są ujmowane odpowiednio jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat.

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

Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w rzeczowych aktywach trwałych.

### **2.8.2. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingu, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są klasyfikowane jako umowy leasingu finansowego. Aktywa będące przedmiotem leasingu są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Używane na podstawie leasingu finansowego składniki rzeczowych aktywów trwałych podlegają amortyzacji oraz odpisom z tytułu utraty wartości według zasad stosowanych dla własnych rzeczowych aktywów trwałych. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa te są amortyzowane w krótszym z dwóch okresów: okresu leasingu lub okresu ekonomicznej użyteczności.

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

### **2.8.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

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

Prawo wieczystego użytkowania nabyte przez Spółkę jest ujmowane jako składnik rzeczowych aktywów trwałych. Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jest według ceny nabycia pomniejszonej o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

### **2.8.4. Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

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

### **2.8.5. Amortyzacja**

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Grunty	brak	brak
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 - 33%	do 99 lat
Budynki i budowle	1 - 33%	3-100 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 100%	1-50 lat
Urządzenia biurowe	10 - 100%	1-10 lat
Środki transportu	7 - 100%	1-7 lat
Komputery	20 - 100%	1-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w momencie, w którym dany składnik rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym jego wykorzystanie zgodnie z zamierzeniem Zarządu Jednostki. Zakończenie amortyzacji następuje nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową rzeczowego aktywa trwałego lub postawienia go w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości rzeczowego aktywa trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe, o ile ich cena nabycia lub koszt wytworzenia są istotne w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całego rzeczowego aktywa trwałego. Wyodrębnione części składowe amortyzuje się osobno przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana prospektywnie.

## 2.9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to budynki i budowle, które Spółka traktuje jako źródło osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych.

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

## 2.10. Wartości niematerialne

### 2.10.1. Badania i rozwój

Koszty prac badawczych są ujmowane jako koszt w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Nakłady na prace rozwojowe są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Wszelkie skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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



## 2.10.2. Koszty Reach

Spółka aktywuje koszty związane z uzyskaniem pozwolenia w ramach systemu Reach. Wraz z rejestracją produktu w systemie Reach Spółka uzyskuje prawo do produkcji i sprzedaży produktów, które przynoszą korzyści ekonomiczne. Dodatkowo składnik aktywów powstających w wyniku rejestracji nie może być wyodrębniony z jednostki gospodarczej, ale wynika z tytułu prawnego. Składnik ten ma charakter niepieniężny i nie posiada postaci fizycznej.

Jednostka aktywuje koszty, które można bezpośrednio przypisać do konkretnej rejestracji. Do takich kosztów zalicza między innymi: koszty opłat rejestracyjnych, koszty wyników testów, informacji o możliwych zastosowaniach, koszty poniesione na rzecz innego rejestrującego za prawo do wykorzystania wyników testów. Koszty Reach ujmowane są w pozostałych wartościach niematerialnych i podlegają amortyzacji w takich samych okresach jak rzeczowe aktywa trwałe, przy użyciu których wytwarzany jest dany produkt.

Koszty, które zostały poniesione a nie mogą być przyporządkowane do konkretnej rejestracji ujmowane są jako koszt w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

## 2.10.3. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Za wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez Jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

## 2.10.4. Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

## 2.10.5. Amortyzacja

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

Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Znaki towarowe	brak	brak
Portfel klientów	17 - 100%	1-7 lat
Licencje	5 - 50%	2-20 lat
Programy komputerowe	16 - 50%	2-6 lat
Licencje technologiczne	2 - 100%	1-50 lat
Reach	2 - 100%	1-50 lat
Prace rozwojowe	2 - 100%	1-50 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana prospektywnie.

## 2.11. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych obejmują udziały i akcje w podmiotach zależnych i stowarzyszonych. Inwestycje te są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości.

## 2.12. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności szacowane są w momencie, gdy odzyskanie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.

## 2.13. Prezentacja umów factoringowych/dyskonta wierzytelności

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

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

finansująca, w wypadku nieotrzymania zapłaty od dłużnika wierzytelności, korzysta w pierwszej kolejności z uprawnienia do regresu zwrotnego wobec Spółki, więc rozliczenie wierzytelności (należności) z kwotą uzyskaną z tytułu jej sprzedaży następuje dopiero na dzień zapłaty przez dłużnika wierzytelności dokonanej na rachunek strony finansującej, natomiast od dnia wykupu wierzytelności do dnia w/w zapłaty kwota uzyskana od strony finansującej jest ujmowana jako inne zobowiązanie finansowe z tytułu factoringu (dyskonta wierzytelności).

## 2.14. Zapasy

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

Składniki zapasów są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych jednak od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski. Wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku wyceniane są według kosztu wytworzenia obejmującego uzasadnioną część stałych kosztów pośrednich produkcji, wliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

### 2.14.1. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji ujmuje się początkowo jako zapasy w korespondencji z przychodami przyszłych okresów (dotacja według MSR 20) w wartości godziwej ustalonej na dzień ich zarejestrowania w odpowiednich rejestrach.

W przypadku braku rejestracji uprawnień za dany okres w rejestrach, Spółka ujmuje, jako pozostałe należności, w korespondencji z przychodami przyszłych okresów, spodziewany należny przydział darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oszacowany jako iloczyn wysokości emisji zrealizowanej w okresie sprawozdawczym w poszczególnych instalacjach (nie wyższej od oczekiwanego przydziału dla danej instalacji na dany okres) i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy.

Zakupione prawa do emisji są ujmowane według ceny nabycia.

Rezerwy wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są ujmowane jako koszt własny sprzedaży i wyceniane następująco:

- jeżeli Spółka posiada ilość praw wystarczającą do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości praw niezbędnych do umorzenia w związku z dokonaną emisją oraz jednostkowego kosztu praw do emisji posiadanych przez Spółkę oraz należnych na dzień bilansowy. Jednostkowy koszt uprawnień dla pokrycia szacowanej emisji jest obliczany według metody średniej ważonej.
- jeżeli Spółka nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości praw posiadanych przez Spółkę oraz należnych na dzień bilansowy oraz jednostkowego kosztu tych praw, powiększony o wartość godziwą brakujących praw do emisji.

Rozliczenie dotacji z tytułu przyznanych i należnych praw do emisji ujmuje się jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w proporcji zrealizowanej emisji CO<sub>2</sub> w okresie sprawozdawczym do planowanej emisji rocznej.

Otrzymane i nabyte uprawnienia do emisji podlegają umorzeniu w ciężar wartości utworzonej rezerwy w momencie zarejestrowania w rejestrze umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień niezbędnych do pokrycia emisji za poprzedni okres.

Sprzedaż praw do emisji ujmowana jest jako przychody ze sprzedaży. Rozchód tych praw jest ujmowany według metody średniej ważonej jako koszt własny sprzedaży. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży praw przyznanych nieodpłatnie, rozliczana jest odpowiednia część dotacji ujętej w przychodach przyszłych okresów.

## 2.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## 2.16. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

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

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub związanego z nim OWSP przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP, do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

## 2.17. Kapitały własne

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

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

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

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

## 2.18. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują wszystkie formy świadczeń Spółki w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Są to zarówno świadczenia wypłacane w trakcie zatrudnienia jak i świadczenia wypłacane po okresie zatrudnienia.

### 2.18.1. Programy określonych składek

Spółka zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres szacowane jest na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok i ujmowane jest jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając rachunek zysków i strat okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

Ponadto, na mocy porozumienia z pracownikami Spółka wpłaca składki w ustalonej wysokości do odrębnego podmiotu i nie będzie ciążył na niej prawny ani zwyczajowo oczekiwany obowiązek zapłacenia dodatkowych składek. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając rachunek zysków i strat okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

### 2.18.2. Program określonych świadczeń

Zobowiązanie Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest obliczane oddzielnie dla każdego planu poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych świadczeń, które pracownicy wypracowali w bieżącym i poprzednich okresach. Koszty bieżącego zatrudnienia ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty wynagrodzeń. Odsetki od zobowiązań programu ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe. Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

#### 2.18.2.1. Programy określonych świadczeń - odprawy emerytalne i pośmiertne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych obliczane jest przez wykwalifikowanego aktuarium. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych wyliczane jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, tj. przez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej stopą ustaloną na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywaną poziomem zatrudnienia w przyszłości. Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych ujmowane są proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

#### **2.18.2.2. Program określonych świadczeń - rezerwy na odpis ZFŚS dla emerytów i rencistów**

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

#### **2.18.3. Inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników - nagrody jubileuszowe**

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

Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej stopą ustaloną na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Zobowiązanie z tytułu nagród jubileuszowych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia przez danego pracownika.

#### **2.18.4. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

### **2.19. Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

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

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

#### **2.19.1. Koszty rekultywacji**

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką ochrony środowiska oraz z odpowiednimi wymogami prawnymi, rezerwa na koszty rekultywacji, dotycząca zanieczyszczonych gruntów lub innych rzeczowych aktywów trwałych jest ujmowana, gdy grunt lub inny składnik rzeczowych aktywów trwałych został zanieczyszczony.

## 2.19.2. Rezerwy na sprawy sądowe

Rezerwy na toczące się postępowania sądowe są tworzone po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, w tym opinii prawników. Jeżeli na podstawie przeprowadzonej analizy wystąpienie zobowiązania jest prawdopodobne na dzień bilansowy, tworzona jest odpowiednia rezerwa (pod warunkiem, że pozostałe kryteria ujęcia rezerwy zostały spełnione).

## 2.19.3. Rezerwy z tytułu emisji

Zasady rachunkowości dotyczące rezerw z tytułu emisji CO<sub>2</sub> zostały przedstawione w punkcie 2.14.1.

## 2.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmują się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmują się je według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązań o terminie zapadalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna, zobowiązania te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

## 2.21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

## 2.22. Instrumenty finansowe

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy - instrumenty pochodne oraz aktywa i zobowiązania nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem, których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące: (a) pożyczkami i należnościami, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

### **2.22.1. Ujęcie i wyłączenie składnika aktywów finansowych oraz zobowiązania finansowego**

Składnik aktywów lub zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z tych aktywów wygasną, bądź, jeśli Spółka przeniesie prawo do tych aktywów na rzecz innego podmiotu nie zachowując kontroli, nie ponosząc ryzyka z nimi związanego oraz nie czerpiąc z nich korzyści.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypetniony, umorzony lub wygaś.

### **2.22.2. Wycena instrumentów finansowych na dzień nabycia**

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane w wartości godziwej. Koszty transakcji korygują wartość początkową wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

### **2.22.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

Spółka wycenia:

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

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do pozostałych kategorii ujmuje się jako zysk lub stratę w rachunku zysków i strat.

### **2.22.4. Pochodne instrumenty finansowe**

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

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

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, które nie są desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane jako zysk lub strata w rachunku zysków i strat.

### **2.22.5. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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



ujmowany w przypadku znaczącego lub przedłużającego się spadku wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

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

Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu ujmowane są w rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej.

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

## 2.23. Przychody

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

### 2.23.1. Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług

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

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

### 2.23.2. Przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii czerwonej

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu sprzedaży świadectw pochodzenia energii czerwonej w okresie, w którym zostały wygenerowane oraz, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu tej sprzedaży.

### 2.23.3. Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu wynajmu rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres wynajmu na podstawie zawartych umów.

### 2.23.4. Programy lojalnościowe

Przychody ze sprzedaży są alokowane pomiędzy część dotyczącą programu lojalnościowego oraz inne komponenty transakcji sprzedaży. Część przychodu alokowana do programu lojalnościowego

jest odraczana w czasie i rozpoznawana jako przychód ze sprzedaży w okresie, w którym Spółka wypełniła ciężące na niej zobowiązania wynikające z programu lub w którym stało się prawdopodobne, że uprawnienia uczestników programu nie zostaną zrealizowane.

### 2.23.5. Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z tytułu różnic kursowych oraz zyski dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania.

## 2.24. Koszty

### 2.24.1. Koszt własny sprzedaży

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

### 2.24.2. Koszty sprzedaży

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

- opakowania wysyłkowe,
- koszty transportu, załadunku, wyładunku,
- opłaty celne i prowizje handlowe,
- pozostałe koszty, ubezpieczenia produktów w czasie transportu i inne.

### 2.24.3. Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

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

### 2.24.4. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

### 2.24.5. Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

## 2.24.6. Koszty finansowe

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

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

## 2.25. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

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

Podatek odroczony wyliczany jest w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Podatek odroczony nie jest ujmowany w przypadku: 1) początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek, 2) różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości, 3) różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

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

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

## 2.26. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje składniki aktywów trwałych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo Spółki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej

sprzedaży. Aktywa te wyceniane są w kwocie niższej z: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do rachunku zysków i strat są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

## 2.27. Pozostałe kwestie

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji finansowej o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami). W celu spełnienia tych wymogów, Spółka przygotowuje odrębne regulacyjne sprawozdanie finansowe w terminie późniejszym, które zostanie poddane badaniu przez biegłego rewidenta, zgodnie z art. 44 ust. 3 ustawy prawo energetyczne.

## 3. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

### Sprawozdawczość segmentów działalności

#### Segmenty operacyjne

Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Spółka wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- Segment Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Nitro),
- Segment Pigmenty (Jednostka Biznesowa Pigmenty),  
oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność nie możliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

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

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono w nocie „Segmenty operacyjne”. Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA.

#### Obszary geograficzne

Spółka prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

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

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 042 568	299 746	34 449	2 376 763
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	260 124	651	604 058	864 833
Przychody ze sprzedaży razem	2 302 692	300 397	638 507	3 241 596
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 235 145)	(288 369)	(631 176)	(3 154 690)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(77 845)	(7 040)	-	(84 885)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(123 208)	(19 145)	-	(142 353)
Pozostałe przychody operacyjne	9 167	1 667	12 933	23 767
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(3 125)	(1 114)	(5 313)	(9 552)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>73 589</b>	<b>12 581</b>	<b>14 951</b>	<b>101 121</b>
Przychody finansowe	x	x	x	19 243
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(18 540)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>101 824</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(19 147)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>82 677</b>
EBIT*	73 589	12 581	14 951	101 121
Amortyzacja	63 012	17 747	2 184	82 943
<b>EBITDA**</b>	<b>136 601</b>	<b>30 328</b>	<b>17 135</b>	<b>184 064</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

**Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	2 102 383	327 580	37 480	2 467 443
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	275 394	2 065	628 141	905 600
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 377 777</b>	<b>329 645</b>	<b>665 621</b>	<b>3 373 043</b>
Koszty operacyjne, w tym (-):	(2 364 837)	(332 846)	(661 674)	(3 359 357)
<i>koszty sprzedaży (-)</i>	(62 567)	(4 899)	-	(67 466)
<i>koszty zarządu (-)</i>	(115 709)	(19 150)	(176)	(135 035)
Pozostałe przychody operacyjne	15 328	8 593	26 508	50 429
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 220)	(428)	(5 283)	(6 931)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>	<b>27 048</b>	<b>4 964</b>	<b>25 172</b>	<b>57 184</b>
Przychody finansowe	x	x	x	13 120
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(16 618)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>53 686</b>
Podatek dochodowy	x	x	x	(11 531)
<b>Zysk netto</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>42 155</b>
EBIT*	27 048	4 964	25 172	57 184
Amortyzacja	56 228	19 784	2 859	78 871
<b>EBITDA**</b>	<b>83 276</b>	<b>24 748</b>	<b>28 031</b>	<b>136 055</b>

\* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w rachunku zysków i strat.

\*\* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2014 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 209 340	330 551	36 821	1 576 712
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	138 138
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	160 693	160 693
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 209 340</b>	<b>330 551</b>	<b>197 514</b>	<b>1 875 543</b>
Zobowiązania segmentu	409 042	80 722	37 919	527 683
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	307 076
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>409 042</b>	<b>80 722</b>	<b>37 919</b>	<b>834 759</b>

**Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2013 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 107 713	317 674	26 213	1 451 600
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	170 229
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	147 018	147 018
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1 107 713</b>	<b>317 674</b>	<b>173 231</b>	<b>1 768 847</b>
Zobowiązania segmentu	342 629	71 750	18 075	432 454
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	352 532
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>342 629</b>	<b>71 750</b>	<b>18 075</b>	<b>784 986</b>

**Pozostałe informacje o segmentach zakończone 31 grudnia 2014 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	118 137	38 097	10 908	167 142
Nakłady na wartości niematerialne	4 586	210	5 189	9 985
<b>Razem nakłady</b>	<b>122 723</b>	<b>38 307</b>	<b>16 097</b>	<b>177 127</b>
Amortyzacja segmentu	63 012	17 747	2 184	82 943
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>63 012</b>	<b>17 747</b>	<b>2 184</b>	<b>82 943</b>

**Pozostałe informacje o segmentach zakończone 31 grudnia 2013 roku**

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	102 747	35 933	9 762	148 442
Nakłady na wartości niematerialne	1 334	128	4 988	6 450
<b>Razem nakłady</b>	<b>104 081</b>	<b>36 061</b>	<b>14 750</b>	<b>154 892</b>
Amortyzacja segmentu	56 228	19 784	2 859	78 871
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>56 228</b>	<b>19 784</b>	<b>2 859</b>	<b>78 871</b>



## Obszary geograficzne

### Przychody według obszarów geograficznych

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Polska	1 432 449	1 578 863
Niemcy	242 721	136 111
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	406 500	416 485
Kraje Azji	13 319	15 081
Kraje Ameryki Południowej	241 846	238 206
Pozostałe Kraje	39 928	82 697
<b>Razem</b>	<b>2 376 763</b>	<b>2 467 443</b>

### Aktywa trwałe

Wszystkie aktywa Spółki są zlokalizowane w Polsce.

### Nota 1 Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 370 537	2 446 262
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 226	21 001
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii	-	180
	<b>2 376 763</b>	<b>2 467 443</b>

### Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Amortyzacja	82 943	78 871
Zużycie materiałów i energii	1 620 589	1 852 063
Usługi obce	215 424	217 630
Podatki i opłaty	77 629	66 516
Wynagrodzenia	167 926	152 514
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51 950	53 287
Pozostałe koszty rodzajowe	44 291	25 141
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>2 260 752</b>	<b>2 446 022</b>
Zmiana stanu produktów (+/-)	23 242	(3 404)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(1 149)	(3 724)
Koszty sprzedaży (-)	(84 885)	(67 466)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(142 353)	(135 035)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 012	14 863
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>2 062 619</b>	<b>2 251 256</b>
w tym podatek akcyzowy	8 670	8 184

W pozycji „Wynagrodzenia” Spółka ujmuje:

- wynagrodzenia wypłacone i należne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na nagrodę roczną i premię motywacyjną bez narzutów,
- koszty programów określonych świadczeń (zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na odpisy emerytalne i rentowe),
- koszty innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na nagrodę jubileuszową).

W pozycji „Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” Spółka ujmuje:

- ubezpieczenia społeczne,
- narzuty od rezerw na nagrodę roczną i premię motywacyjną,
- odpisy i rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- szkolenia,
- pozostałe (odzież ochronna i robocza, posiłki profilaktyczne, składki na pracowniczy program emerytalny).

## Nota 2.1 Koszt własny sprzedaży

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	2 055 607	2 236 393
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	7 012	14 863
	<b>2 062 619</b>	<b>2 251 256</b>

## Nota 2.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynagrodzenia wypłacone i należne	165 022	153 220
Ubezpieczenia społeczne	32 125	30 427
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	8 186	9 161
Szkolenia	1 176	785
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń	(481)	611
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych	2 600	644
Zmiana stanu rezerw na niewykorzystane urlopy	109	66
Zmiana stanu rezerw na nagrodę roczną i premię motywacyjną	663	1 435
Pozostałe	10 476	9 452
	<b>219 876</b>	<b>205 801</b>
<b>Średnie zatrudnienie</b>	<b>2 387</b>	<b>2 349</b>

W pozycji „Pozostałe” Spółka ujmuje:

- odzież ochronną i roboczą,
- posiłki profilaktyczne,
- składki na pracowniczy program emerytalny,
- koszty specjalistycznych badań lekarskich,
- inne pozostałe.

### Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zyski ze zbycia aktywów</b>		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10 279	15 778
	<b>10 279</b>	<b>15 778</b>
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 806	9 620
Należności z tytułu dostaw i usług	602	487
	<b>6 408</b>	<b>10 107</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	966	2 422
Otrzymane odszkodowania	502	467
Rozwiązanie rezerw	3 268	15 934
Dotacje	1 229	1 397
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	1 115	4 324
zwrot kosztów sądowych	3	14
pozostałe	1 112	4 310
	<b>7 080</b>	<b>24 544</b>
	<b>23 767</b>	<b>50 429</b>

Najistotniejsze pozycje w pozostałych przychodach operacyjnych, wynikające ze zmiany szacunków, stanowią:

- rozwiązane rezerwy na ochronę środowiska - w kwocie 3 268 tys. zł (w tym na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych 2 812 tys. zł),
- rozwiązane odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych wynikające z przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku testu na utratę wartości aktywów trwałych opisanego w nocie 10 „Rzeczowe aktywa trwałe” - w kwocie 5 806 tys. zł.

#### Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Utworzone odpisy aktualizujące</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	862	601
Należności z tytułu dostaw i usług	898	99
	<b>1 760</b>	<b>700</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Straty z tytułu zmiany wartości nieruchomości inwestycyjnych	537	1 042
Kary i odszkodowania	875	942
Przestoje instalacji	494	-
Koszty usuwania skutków awarii	1 063	654
Utworzone rezerwy	3 199	713
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne), w tym:	1 624	2 880
koszty i opłaty sądowe	151	123
nieodpłatne przekazania (darowizny)	56	1 751
pozostałe	1 417	1 006
	<b>7 792</b>	<b>6 231</b>
	<b>9 552</b>	<b>6 931</b>

Najistotniejszą pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych, wynikającą ze zmiany szacunków, stanowią utworzone rezerwy na ochronę środowiska w kwocie 3 199 tys. zł:

- na zbiorniki oczyszczalni w kwocie 1 551 tys. zł,
- na rekultywację w kwocie 1 648 tys. zł.

## Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Odsetki od lokat bankowych	73	195
Odsetki od pożyczek	182	181
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	3 121	266
Pozostałe przychody odsetkowe	84	30
	<b>3 460</b>	<b>672</b>
<b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	870	-
	<b>870</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zysk na różnicach kursowych	-	2 580
Dywidendy otrzymane	14 786	9 739
Pozostałe przychody finansowe	127	129
	<b>14 913</b>	<b>12 448</b>
	<b>19 243</b>	<b>13 120</b>

## Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	4 107	5 159
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	217	265
Odsetki od factoringu	5	1
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	131	6
Odsetki od zobowiązań do budżetu	12	1
Odsetki od cash pooling	1 771	1 723
Pozostałe koszty odsetkowe	1 988	3 583
	<b>8 231</b>	<b>10 738</b>
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych</b>		
Utworzenie odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	2 000
Utworzenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa finansowe	-	1 281
	<b>-</b>	<b>3 281</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>		
Strata na różnicach kursowych	8 092	-
Odwrócenie dyskonta rezerw	1 128	1 327
Odwrócenie dyskonta pozostałych zobowiązań	893	886
Pozostałe koszty finansowe	196	386
	<b>10 309</b>	<b>2 599</b>
	<b>18 540</b>	<b>16 618</b>

## Nota 7 Podatek dochodowy

### Nota 7.1 Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	186	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	18 961	11 531
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>19 147</b>	<b>11 531</b>

### Nota 7.2 Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>101 824</b>	<b>53 686</b>
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	19 347	10 200
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(3 738)	(2 545)
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	1 953	3 635
Pozostałe (+/-)	1 585	241
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>19 147</b>	<b>11 531</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>18,8%</b>	<b>21,5%</b>

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Spółki obowiązująca w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%.

### Nota 7.3 Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat(+/-)</b>		
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	(588)	195
<b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(588)</b>	<b>195</b>

#### Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa(-)		Rezerwa(+)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(30 788)	(25 399)	-	3 360
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 544	2 458
Wartości niematerialne	(211)	(450)	-	2
Aktywa finansowe	(2 595)	(2 596)	1 043	1 043
Zapasy	(2 195)	(1 881)	4 443	757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(144)	520	4 165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(9 907)	-	-	130
Pozostałe aktywa	(96)	(105)	-	-
Świadczenia pracownicze	(15 111)	(13 561)	-	-
Rezerwy	(17 739)	(15 101)	-	-
Strata podatkowa	(4 798)	(47 009)	-	-
Pozostałe	(1 958)	(989)	344	443
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(85 398)</b>	<b>(107 235)</b>	<b>8 894</b>	<b>12 358</b>
Kompensata	8 894	12 358	(8 894)	(12 358)
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(76 504)</b>	<b>(94 877)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykazywała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych w kwocie 47 009 tys. zł. Spółka w 2014 roku wygenerowała dochód podatkowy w wysokości umożliwiającej wykorzystanie aktywa z tytułu podatku odroczonego, co spowodowało spadek wartości tego aktywa na dzień 31 grudnia 2014 roku do poziomu 4 798 tys. zł. Pozostałe do wykorzystania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych uznano za możliwe do wykorzystania na podstawie prognoz przyszłych dochodów podatkowych. Spółka będzie mogła rozliczyć w 2015 roku pozostałą stratę podatkową z 2010 roku.

## Nota 7.5 Zmiana różnic przejściowych

	Zmiany różnic przejściowych ujęte w (+/-):			
	Stan na dzień 01.01.2014	Rachunku zysków i strat	Innych całkowitych dochodach	Stan na dzień 31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	(22 039)	(8 749)	-	(30 788)
Nieruchomości inwestycyjne	2 458	86	-	2 544
Wartości niematerialne	(448)	237	-	(211)
Aktywa finansowe	(1 553)	1	-	(1 552)
Zapasy	(1 124)	3 372	-	2 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 021	(3 501)	-	520
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130	(10 037)	-	(9 907)
Pozostałe aktywa	(105)	9	-	(96)
Świadczenia pracownicze	(13 561)	(1 550)	-	(15 111)
Rezerwy	(15 101)	(2 050)	(588)	(17 739)
Strata podatkowa	(47 009)	42 211	-	(4 798)
Pozostałe	(546)	(1 068)	-	(1 614)
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+)</b> z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>(94 877)</b>	<b>18 961</b>	<b>(588)</b>	<b>(76 504)</b>



	Zmiany różnic przejściowych ujęte w (+/-):			
	Stan na dzień 01.01.2013	Rachunku zysków i strat	Innych całkowitych dochodach	Stan na dzień 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(13 378)	(8 661)	-	(22 039)
Nieruchomości inwestycyjne	2 195	263	-	2 458
Wartości niematerialne	(362)	(86)	-	(448)
Aktywa finansowe	(1 295)	(258)	-	(1 553)
Zapasy	(3 245)	2 121	-	(1 124)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(51)	4 072	-	4 021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	130	-	130
Pozostałe aktywa	(55)	(50)	-	(105)
Świadczenia pracownicze	(12 688)	(873)	-	(13 561)
Rezerwy	(12 490)	(2 806)	195	(15 101)
Strata podatkowa	(63 431)	16 422	-	(47 009)
Pozostałe	(1 803)	1 257	-	(546)
<b>Aktywa(-)/Rezerwa(+)</b> z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>(106 603)</b>	<b>11 531</b>	<b>195</b>	<b>(94 877)</b>

## Nota 7.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku

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

## Nota 8 Działalność zaniechana

W 2014 roku w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

## Nota 9 Zysk na jedną akcję

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

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto	82 677	42 155
Liczba akcji na początek okresu	75 000 000	75 000 000
Liczba akcji na koniec okresu	75 000 000	75 000 000
Średnia ważona liczba akcji w okresie	<b>75 000 000</b>	<b>75 000 000</b>
Zysk na jedną akcję:		
Z działalności kontynuowanej:		
Podstawowy (zł)	1,10	0,56
Rozwodniony (zł)	1,10	0,56

## Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

## Nota 10 Rzeczowe aktywa trwałe

### Wartość bilansowa

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty	5 392	5 462
Budynki i budowle	312 788	318 850
Maszyny i urządzenia	379 109	379 177
Środki transportu	4 160	5 085
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	8 938	4 843
	<b>710 387</b>	<b>713 417</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	196 382	104 257
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 508	5 696
	<b>908 277</b>	<b>823 370</b>

### Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	5 462	318 850	379 177	5 085	4 843	104 257	5 696	823 370
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	15 664	61 036	945	6 926	166 565	8 890	260 026
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	10 572	53 167	791	6 924	166 565	8 890	246 909
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	2 891	-	-	-	-	2 891
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	5 092	4 236	154	2	-	-	9 484
Zwiększenia pozostałe	-	-	742	-	-	-	-	742
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	(70)	(21 726)	(61 104)	(1 870)	(2 831)	(74 440)	(13 078)	(175 119)
Amortyzacja	(70)	(20 009)	(57 567)	(1 744)	(1 736)	-	-	(81 126)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	(1 516)	(71)	-	(2)	-	-	(1 589)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(199)	(3 285)	(1)	-	-	-	(3 485)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(73 886)	(13 078)	(86 964)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(2)	(181)	(125)	(1 093)	(554)	-	(1 955)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	5 392	312 788	379 109	4 160	8 938	196 382	1 508	908 277

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	5 706	331 726	321 784	7 452	9 824	66 644	2 965	746 101
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	33 593	126 883	171	3 446	148 518	10 677	323 288
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	19 462	90 081	-	1 261	148 442	10 677	269 923
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	7 925	3 909	171	91	76	-	12 172
Zwiększenia pozostałe	-	6 206	32 893	-	2 094	-	-	41 193
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	(244)	(46 469)	(69 490)	(2 538)	(8 427)	(110 905)	(7 946)	(246 019)
Amortyzacja	(69)	(19 365)	(54 572)	(1 786)	(1 492)	-	-	(77 284)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	(175)	-	(6 375)	(592)	-	-	-	(7 142)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(1 070)	(234)	-	(18)	-	-	(1 322)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(106 870)	(7 846)	(114 716)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(53)	(441)	(160)	(4)	(102)	-	(760)
Zmniejszenia pozostałe	-	(25 981)	(7 868)	-	(6 913)	(3 933)	(100)	(44 795)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	5 462	318 850	379 177	5 085	4 843	104 257	5 696	823 370

Zestawienie brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2014 roku</b>								
Wartość bilansowa brutto	5 531	791 209	1 316 212	18 858	40 946	199 396	1 508	2 373 660
Skumulowane umorzenie (-)	(139)	(393 809)	(826 167)	(13 974)	(29 247)	-	-	(1 263 336)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	(84 612)	(110 936)	(724)	(2 761)	(3 014)	-	(202 047)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>5 392</b>	<b>312 788</b>	<b>379 109</b>	<b>4 160</b>	<b>8 938</b>	<b>196 382</b>	<b>1 508</b>	<b>908 277</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2013 roku</b>								
Wartość bilansowa brutto	5 531	785 027	1 269 606	18 119	34 957	106 717	5 696	2 225 653
Skumulowane umorzenie (-)	(69)	(376 475)	(775 438)	(12 281)	(28 444)	-	-	(1 192 707)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	(89 702)	(114 991)	(753)	(1 670)	(2 460)	-	(209 576)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>5 462</b>	<b>318 850</b>	<b>379 177</b>	<b>5 085</b>	<b>4 843</b>	<b>104 257</b>	<b>5 696</b>	<b>823 370</b>

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i ich wykorzystanie**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>Wartość odpisów na dzień 01.01.2014 roku</b>	-	89 702	114 991	753	1 670	2 460	-	209 576
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	-	2	181	125	1 093	554	-	1 955
Zmiany prezentacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego ujęte w rachunku zysków i strat (-)	-	(5 092)	(4 236)	(154)	(2)	-	-	(9 484)
<b>Wartość odpisów na dzień 31.12.2014 roku</b>	-	84 612	110 936	724	2 761	3 014	-	202 047
<b>Wartość odpisów na dzień 01.01.2013 roku</b>	-	103 780	110 590	764	3 420	2 434	-	220 988
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	-	53	441	160	4	102	-	760
Zmiany prezentacyjne	-	(6 206)	7 869	-	(1 663)	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego ujęte w rachunku zysków i strat (-)	-	(7 925)	(3 909)	(171)	(91)	(76)	-	(12 172)
<b>Wartość odpisów na dzień 31.12.2013 roku</b>	-	89 702	114 991	753	1 670	2 460	-	209 576

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka otrzymała 498 tys. zł od stron trzecich z tytułu odszkodowań za spadek wartości lub utratę elementów rzeczowego majątku trwałego.

W ciągu roku obrotowego 2014 aktywowano koszty finansowania zewnętrznego w kwocie 2 280 tys. zł na rzeczowe aktywa trwałe w budowie (odsetki i prowizje od pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej - warunki pożyczki opisano w nocie 19). W 2013 roku aktywowano kwotę 362 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzy się, gdy istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości oraz gdy w wyniku testu na utratę wartości oszacowana wartość odzyskiwalna jest mniejsza niż wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych lub gdy z indywidualnej analizy wynika, że składnik majątku utracił przydatność. Odpisy odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zmniejszenie odpisów może być efektem ich rozwiązania, w przypadku gdy oszacowana wartość odzyskiwalna jest wyższa niż wartość bilansowa lub wykorzystania ze względu na likwidację składnika rzeczowych aktywów trwałych uprzednio objętego odpisem. Rozwiązanie odpisów następuje w pozostałe przychody operacyjne. Rozwiązania odpisów dokonuje się maksymalnie do wysokości wartości początkowej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne do momentu odwrócenia odpisu.

### Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w związku z istotnym spadkiem stóp procentowych, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Test przeprowadzono dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w dwóch wyodrębnionych ośrodkach wypracowujących środki pieniężne (OWSP), tj. OWSP Nawozy oraz OWSP Pigmenty.

OWSP Nawozy (Jednostka Biznesowa Nawozy i Jednostka Biznesowa Nitro) to produkcja i sprzedaż nawozów wieloskładnikowych, nawozów azotowych, mocznika, amoniaku ciekłego oraz pozostałych produktów chemicznych.

OWSP Pigmenty obejmuje głównie produkcję i sprzedaż bieli tytanowej wykorzystywanej w produkcji farb, lakierów i barwników.

Pozycje bilansowe użytkowane wspólnie przez OWSP ewidencjonowane w ramach Obszarów Wsparcia oraz Administrację zostały przypisane do OWSP w sposób pośredni. Za najbardziej racjonalny sposób alokacji aktywów i pasywów majątku wspólnego uznano dla pozycji Obszarów Wsparcia klucz kosztowy, w przypadku podziału Administracji posłużono się kluczem przychodowym.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przygotowana przy uwzględnieniu projekcji finansowych na lata 2015 - 2019. Prognozę na lata 2015 - 2019 skonstruowano zgodnie z metodologią określoną w ramach MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Stąd ograniczono ją do oszacowania wyniku ze sprzedaży, bez uwzględniania przychodów i kosztów z tytułu działalności pozaooperacyjnej i finansowej oraz podatku dochodowego. Plan przygotowano w ujęciu realnym, tj. bez uwzględnienia wpływu inflacji. Zgodnie z wymaganiami MSR do prognozy przyjęte zostały stałe kursy walutowe z dnia bilansowego wynoszące dla USD 3,5072 zł i dla EUR 4,2623 zł.

Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres planu pięcioletniego, z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu.

W wycenach wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,72% wyliczony w ujęciu realnym przed opodatkowaniem. Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie stopy zwrotu z 10-letnich obligacji Skarbu Państwa wynoszącą 2,57%, a inflację długoterminową w wysokości 1,6%, branżowy wskaźnik ryzyka rynkowego beta na poziomie 0,63% oraz premię za ryzyko rynkowe 6,28%. Dla kosztu kapitału obcego wykorzystano narzut ryzyka kredytowego Spółki na poziomie 1,0%.

Wartość odzyskiwana rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych została ustalona z zastosowaniem metody kalkulacji wartości użytkowej. Określenie wartości użytkowej zostało przeprowadzone na poziomie jednostek generujących przepływy pieniężne (OWSP), tj. OWSP Nawozy oraz OWSP Pigmenty.

Wartość użytkowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień testu, tj. 31 grudnia 2014 roku, kształtuje się następująco:

• OWSP Nawozy	701 008 tys. zł
• OWSP Pigmenty	210 264 tys. zł
Suma	911 272 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego na 31 grudnia 2014 testu na utratę wartości aktywów uzyskano nadwyżkę wartości użytkowej nad wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Kwota różnicy wynosi 5 806 tys. zł i oznacza rozwiązanie w tej wysokości odpisu utworzonego w poprzednich latach. W przypadku OWSP Nawozy rozwiązano odpis na kwotę 5 362 tys. zł natomiast dla OWSP Pigmenty kwotę 444 tys. zł.

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień testu, tj. 31 grudnia 2014 roku, kształtowała się następująco:

• OWSP Nawozy	695 646 tys. zł
• OWSP Pigmenty	209 820 tys. zł
Suma	905 466 tys. zł

Poprzednio Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2013 roku. Efektem testu była nadwyżka wartości użytkowej nad wartością księgową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (rozwiązanie odpisu) w kwocie 9 620 tys. zł, odniesiona w całości w pozostałe przychody operacyjne.

#### Nakłady na istotne rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wykonanie instalacji odazotowania spalin	60 294	49 473
Modernizacja reaktorów syntezy	10 470	-
Zakup i montaż grzejnika rozruchowego	4 797	-
Budowa barier oczyszczających środowisko gruntowo-wodne na składowisku siarczanu żelaza	4 062	-
Logistyka produktu - polifoski 21 i siarczanu amonu	3 365	-
Produkcja polifoski 21 i siarczanu amonu	-	7 488
Modernizacja ramp przładunkowych amoniaku	-	5 386
Modernizacja układu pomiarowego gazu ziemnego	-	3 838
Budowa drugiej instalacji młyna walcowego	-	3 659
	<b>82 988</b>	<b>69 844</b>

#### Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	3 971	3 020

Spółka użytkuje środki transportu bliskiego na podstawie długoterminowej umowy najmu, która zgodnie z MSR 17 spełnia definicję leasingu finansowego. Umowa najmu została zawarta w 2009 roku na podstawie, której użytkowane są środki transportu bliskiego (50 szt.; wózki widłowe, koparki, spycharki) przez okres minimum 5 lat. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym wynika z zawartej umowy leasingu zwrotnego, którego przedmiotem jest pamięć dyskowa HP storage, spełniającego definicję leasingu finansowego.



## Zabezpieczenia

Tytuł zobowiązania/ograniczenia w dysponowaniu	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Kredyt bankowy/hipoteki	142 963	150 366
Kredyt bankowy/zastaw rejestrowy	136 198	136 090
	<b>279 161</b>	<b>286 456</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe własne	706 416	710 397
Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu finansowego	3 971	3 020
	<b>710 387</b>	<b>713 417</b>

## Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Grunty użytkowane wieczysto ujęte w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji grunty	5 226	5 296
Grunty użytkowane wieczysto ujęte pozabilansowo	108 278	109 938
	<b>113 504</b>	<b>115 234</b>

Prawo wieczystego użytkowania zaliczone do składników użytkowanych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego nie jest wykazywane jako rzeczowe aktywa trwałe Spółki.

Spółka korzysta z gruntów użytkowanych wieczysto otrzymanych nieodpłatnie albo nabytych na rynku wtórnym o łącznej powierzchni 1 205,6 ha.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto, ujmowanych pozabilansowo, została zaktualizowana w 2011 roku na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

W 2014 roku Spółka:

- przekazała prawo wieczystego użytkowania jako wkład niepieniężny w zamian za objęte udziały w podwyższonym kapitale spółki zależnej Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. o powierzchni 36,9 ha, których pozabilansowa wartość wynosiła 1 520 tys. zł (wartości godziwą prawa na dzień przekazania aportu wyceniono na kwotę 10 614 tys. zł),
- dokonała sprzedaży gruntów w wieczystym użytkowaniu o powierzchni 6,9 ha, których wartość pozabilansowa na dzień sprzedaży wynosiła 70 tys. zł (wartość godziwą prawa na dzień sprzedaży wyceniono na 1 883 tys. zł).

## Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	23 999	22 653
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>429</b>	<b>1 380</b>
Zwiększenia pozostałe	429	1 380
<b>Zmniejszenia w tym (-):</b>	<b>-</b>	<b>(34)</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji	-	(34)
Wartość bilansowa na koniec okresu	<b>24 428</b>	<b>23 999</b>

Nieruchomości inwestycyjne obejmujące budynki i budowle wyceniane w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości przez niezależny podmiot zewnętrzny, posiadający uprawnienia do wyceny majątku. Przy oszacowaniu wartości nieruchomości zastosowano metodę dochodową. W podejściu tym dokonano analizy stawek czynszu obowiązującego w przypadku najmu podobnych nieruchomości. W wyniku tej wyceny nastąpił wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do ostatniej wyceny o 429 tys. zł.

Spółka nie posiada ograniczeń dotyczących możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Spółki. Nie występowały również żadne dodatkowe zobowiązania umowne związane z zakupem, wybudowaniem, dostosowaniem nieruchomości inwestycyjnych ani też ich przyszłym ulepszeniem. Koszty napraw, utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ponoszone przez Spółkę na bieżąco.

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	2 424	2 325
Bezpośrednie koszty z tytułu utrzymania nieruchomości inwestycyjnych (podatek od nieruchomości, opłaty za użytkowanie wieczyste, nakłady remontowe, ubezpieczenia)	(1 658)	(1 631)
	<b>766</b>	<b>694</b>

## Nota 12 Wartości niematerialne

### Wartość bilansowa

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Patenty i licencje	10 544	8 576
Oprogramowanie komputerowe	1 944	259
Pozostałe wartości niematerialne	1 456	1 509
	<b>13 944</b>	<b>10 344</b>
Wartości niematerialne w budowie	6 093	1 426
Zaliczki na wartości niematerialne	451	351
	<b>20 488</b>	<b>12 121</b>

Zestawienie netto wartości niematerialnych

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku</b>	8 576	259	-	1 509	1 426	351	12 121
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	3 528	1 979	-	110	9 985	298	15 900
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	3 339	1 979	-	-	9 985	298	15 601
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	189	-	-	110	-	-	299
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	(1 560)	(294)	-	(163)	(5 318)	(198)	(7 533)
Amortyzacja	(1 550)	(104)	-	(163)	-	-	(1 817)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	(5 318)	(198)	(5 516)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(190)	-	-	-	-	(190)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	10 544	1 944	-	1 456	6 093	451	20 488

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku</b>	3 314	296	591	1 398	2 059	475	8 133
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>7 086</b>	<b>39</b>	<b>175</b>	<b>247</b>	<b>6 449</b>	<b>321</b>	<b>14 317</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	7 083	-	-	-	6 449	321	13 853
Zwiększenia z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego	3	39	175	247	-	-	464
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	<b>(1 824)</b>	<b>(76)</b>	<b>(766)</b>	<b>(136)</b>	<b>(7 082)</b>	<b>(445)</b>	<b>(10 329)</b>
Amortyzacja	(1 270)	(76)	(105)	(136)	-	-	(1 587)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	(661)	-	-	-	(661)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	(3)	-	-	-	-	-	(3)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	(7 082)	(445)	(7 527)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	(551)	-	-	-	-	-	(551)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>8 576</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>1 509</b>	<b>1 426</b>	<b>351</b>	<b>12 121</b>

**Zestawienie brutto wartości niematerialnych**

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na dzień 31.12.2014 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	23 103	4 064	-	2 190	6 093	451	35 901
Skumulowane umorzenie (-)	(10 671)	(1 824)	-	(558)	-	-	(13 053)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(1 888)	(296)	-	(176)	-	-	(2 360)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>10 544</b>	<b>1 944</b>	<b>-</b>	<b>1 456</b>	<b>6 093</b>	<b>451</b>	<b>20 488</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2013 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	19 916	2 378	-	2 190	1 426	351	26 261
Skumulowane umorzenie (-)	(9 263)	(2 013)	-	(395)	-	-	(11 671)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(2 077)	(106)	-	(286)	-	-	(2 469)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku</b>	<b>8 576</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>1 509</b>	<b>1 426</b>	<b>351</b>	<b>12 121</b>

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i ich wykorzystanie**

	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość odpisów na dzień 01.01.2014 roku</b>	2 077	106	-	286	-	-	2 469
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	-	190	-	-	-	-	190
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujęte w rachunku zysków i strat (-)	(189)	-	-	(110)	-	-	(299)
<b>Wartość odpisów na dzień 31.12.2014 roku</b>	1 888	296	-	176	-	-	2 360
<b>Wartość odpisów na dzień 01.01.2013 roku</b>	1 529	145	175	533	-	-	2 382
Odpis aktualizujący ujęty w rachunku zysków i strat	551	-	-	-	-	-	551
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujęte w rachunku zysków i strat (-)	(3)	(39)	(175)	(247)	-	-	(464)
<b>Wartość odpisów na dzień 31.12.2013 roku</b>	2 077	106	-	286	-	-	2 469

## Istotne nakłady na wartości niematerialne w budowie

Istotne nakłady poniesione na wartości niematerialne i prawne w budowie dotyczą:

- licencji do technologii instalacji modernizacji amoniaku w kwocie 3 794 tys. zł,
- wykonania oprogramowania służącego do oceny efektywności projektów inwestycyjnych w kwocie 1 979 tys. zł,
- realizacji programu CMMS wspomagającego zarządzanie utrzymaniem ruchu w kwocie 1 042 tys. zł.

## Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych

Odpisy z tytułu utraty wartości są wynikiem przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych i odnoszą się globalnie do segmentów działalności. Aktualizacja związana z testem na utratę wartości była przeprowadzana na 31 grudnia 2014 roku i została opisana w nocie 10 „Rzeczowe aktywa trwałe”.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Spółki.

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Spółki.

## Nota 13 Aktywa finansowe

### Nota 13.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Udziały/akcje w jednostkach zależnych	159 522	145 847
Udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych	1 171	1 171
	<b>160 693</b>	<b>147 018</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	160 693	147 018
	<b>160 693</b>	<b>147 018</b>

### Zestawienie zmian w jednostkach podporządkowanych

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>147 018</b>	<b>32 958</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>13 675</b>	<b>116 227</b>
Zwiększenia z tytułu nabycia	948	96 387
Zwiększenia z tytułu podniesienia kapitału	12 727	19 840
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	<b>-</b>	<b>(2 167)</b>
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(167)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	(2 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>160 693</b>	<b>147 018</b>

### Utworzenie spółki zależnej Grupa Azoty Africa S.A.

W dniu 10 września 2014 roku zarejestrowana została w Senegalii spółka Grupa Azoty Africa S.A., której 100% akcji objęła spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Spółka Grupa Azoty Africa S.A. zajmuje się importem, dystrybucją i handlem nawozami oraz innymi produktami chemicznymi, usługami składowania, logistyki oraz szkolenia zawodowego na rzecz rolników.

## Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zależnej Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.

W 2014 roku, w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zależnej Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o., Spółka przekazała prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z nieruchomościami jako wkład niepieniężny o wartości godziwej 12 727 tys. zł.

### Udziały/akcje w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Procent posiadanych udziałów, akcji w kapitale podstawowym	Metoda konsolidacji	Kraj	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
<b>31 grudnia 2014 roku</b>				
Infrapark Police S.A. w likwidacji	54,43%	pełna	Polska	6 224
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,98%	pełna	Polska	32 612
Remech Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	6 227
Automatika Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	6 487
Koncept Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	518
Transtech Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	7 930
African Investment Group S.A.	54,90%	pełna	Senegal	96 219
Grupa Azoty Africa S.A.	100,00%	pełna	Senegal	948
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	100,00%	nie konsolidowana	Polska	2 357
				<b>159 522</b>
<b>31 grudnia 2013 roku</b>				
Infrapark Police S.A. w likwidacji	54,43%	pełna	Polska	6 224
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	99,97%	pełna	Polska	19 885
Remech Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	6 227
Automatika Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	6 487
Koncept Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	518
Transtech Sp. z o.o.	100,00%	pełna	Polska	7 930
African Investment Group S.A.	54,90%	pełna	Senegal	96 219
Supra Agrochemia Sp. z o.o.	100,00%	nie konsolidowana	Polska	2 357
				<b>145 847</b>

### Udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Procent posiadanych udziałów, akcji w kapitale podstawowym	Metoda wyceny	Kraj	Wartość bilansowa udziałów/ akcji
<b>31 grudnia 2014 roku</b>				
Kemipol Sp. z o.o.	33,99%	MPW	Polska	1 171
budchem Sp. z o.o. w likwidacji	48,96%	MPW	Polska	-
				<b>1 171</b>
<b>31 grudnia 2013 roku</b>				
Kemipol Sp. z o.o.	33,99%	MPW	Polska	1 171
budchem Sp. z o.o. w likwidacji	48,96%	MPW	Polska	-
				<b>1 171</b>



### Nota 13.2 Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	22 832	20 832
Utworzenie odpisów, w tym:	-	2 000
Utworzenie odpisu aktualizującego w jednostkach zależnych	-	2 000
Stan na koniec okresu	22 832	22 832

### Nota 13.3 Pozostałe aktywa finansowe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pożyczki	1 391	582
Przypadające na:		
Krótkoterminowe	1 391	582

Spółka w 2014 roku dokonała restrukturyzacji udzielonych pożyczek w latach poprzednich poprzez udzielenie nowej pożyczki w kwocie 3 600 tys. zł z przeznaczeniem przede wszystkim na spłatę starych pożyczek, które były objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1 853 tys. zł. Efektywna stopa procentowa do kalkulacji odsetek liczona była według Wibor1M +2,5 p.p. i wahała się od 5,00% do 5,12%.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota udzielonej jednostce zależnej pożyczki (wraz z odsetkami) wynosi 3 745 tys. zł. Odpis aktualizujący ich wartość to 2 354 tys. zł.

### Nota 14 Pozostałe aktywa

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Ubezpieczenia	5 487	4 256
Reklama	1 507	11
Pozostałe	3 586	3 041
	10 580	7 308
Przypadające na:		
Długoterminowe	3 288	2 402
Krótkoterminowe	7 292	4 906
	10 580	7 308

## Nota 15 Zapasy

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wyroby gotowe	82 726	107 280
Półprodukty, produkcja w toku	82 774	82 978
Materiały	206 916	107 155
Towary	112	112
Świadectwa pochodzenia energii	-	157
Prawo do emisji CO <sub>2</sub>	25 885	13 150
Zaliczki na dostawy	5 066	22 498
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>403 479</b>	<b>333 330</b>
<i>wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży</i>	532	1 489
<i>wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>	20 000	20 000

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	2 027 345	2 197 800
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	5 412	9 300
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	(3 834)	(16 404)
	<b>2 028 923</b>	<b>2 190 696</b>

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość odpisów aktualizujących	11 553	9 975

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują nietypowe pozycje w zapasach Spółki.

Główną pozycję w zapasach materiałów stanowią podstawowe surowce do produkcji nawozów (sól potasowa, szlaka, ilmenit, fosforyty i miął węglowy) na kwotę 130 008 tys. zł.

Utworzenie, jak i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmuje się w koszcie własnym sprzedanych produktów. W 2014 roku obciążono rachunek zysków i strat kwotą 1 578 tys. zł z tytułu:

- zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 3 834 tys. zł dotyczących zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane itp.),
- zwiększenia (utworzenia) odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i materiałów nie wykazujących rotacji w kwocie 5 412 tys. zł co wynikało z utraty wartości zapasów oraz ich wyceny nie wyżej od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Na zapasach produktów gotowych o wartości 20 000 tys. zł ustanowiony jest zastaw rejestrowy na rzecz PKO BP S.A., stanowiący zabezpieczenie udzielonego przez bank kredytu.

## Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

	2014	2013
Posiadane prawa do emisji CO <sub>2</sub>		
<b>Stan na początek okresu (jednostki posiadane)</b>	<b>713 853</b>	<b>130 679</b>
Rozliczone	(1 676 199)	-
Przyznane	2 236 785	-
Zakupione	-	583 174
<b>Stan na koniec okresu (jednostki posiadane)</b>	<b>1 274 439</b>	<b>713 853</b>
Należne	-	1 124 573
<b>Stan na koniec okresu (jednostki posiadane i należne)</b>	<b>1 274 439</b>	<b>1 838 426</b>
Emisja w okresie sprawozdawczym	1 699 227	1 674 719

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadała dodatkowo uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zakupione i niewykorzystane w 2013 roku w ilości 159 228 EUA i ERU które zwiększyły ilość posiadanych uprawnień na 2014 rok.

Spółka wykorzystwała cały limit darmowych uprawnień na 2014 w ilości 1 115 211 EUA oraz pozostałych ilości 159 228 z 2013 roku, a na brakującą ilość jednostek w ilości 424 788 utworzyła rezerwę w kwocie 12 547 tys. zł.

## Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	63 280	39 842
Należności z tytułu dostaw i usług - podmioty pozostałe	132 324	162 942
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	37 074	37 320
Udzielone zaliczki - podmioty pozostałe	715	195
Pozostałe należności - podmioty powiązane	2 316	4 563
Pozostałe należności - podmioty pozostałe	1 909	23 508
	<b>237 618</b>	<b>268 370</b>
Przypadające na:		
Krótkoterminowe	<b>237 618</b>	<b>268 370</b>

## Odpisy aktualizujące należności

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 462</b>	<b>25 115</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>1 099</b>	<b>405</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	64	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	404	275
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu pozostałych należności - podmioty pozostałe	631	130
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	<b>(742)</b>	<b>(1 058)</b>
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	-	(293)
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu pozostałych należności - pozostałe podmioty	(7)	(21)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług - powiązane podmioty	(500)	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	(150)	(533)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu pozostałych należności - pozostałe podmioty	(85)	(211)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 819</b>	<b>24 462</b>
<b>Przypadające na:</b>		
Krótkoterminowe	24 819	24 462

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności, w stosunku do których stwierdzone zostało uprawdopodobnienie ich nieściągalności. Należności, w przypadku których nastąpiła utrata wartości dotyczą głównie odbiorców nawozów.

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

W przypadku stwierdzenia nieściągalności należności, które zostały objęte odpisami, z tytułu utraty wartości, dokonuje się ich spisania poprzez wykorzystanie odpisów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 195 604 tys. zł (w roku 2013 - 202 784 tys. zł) - 76% tej kwoty stanowią należności niewymagalne. Należności przeterminowane ponad 12 miesięcy dotyczą w znacznej mierze odbiorców postawionych w stan upadłości lub w stosunku do których jest prowadzone postępowanie egzekucyjne. Należności łącznie od 111 odbiorców zostały objęte odpisem aktualizującym.

Należności handlowe na kwotę 13 776 tys. zł są przedmiotem cesji jako zabezpieczenie kredytów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności nie są oprocentowane.

## Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Nieprzeterminowane	148 825	179 621
Przeterminowane do 60 dni	35 260	22 460
Przeterminowane od 60-180 dni	11 286	557
Przeterminowane od 180-360 dni	3	135
Przeterminowane powyżej 360 dni	230	11
	<b>195 604</b>	<b>202 784</b>

### Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług objętych odpisem aktualizującym

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Nieprzeterminowane	31	29
Przeterminowane do 60 dni	238	20
Przeterminowane od 60-180 dni	654	29
Przeterminowane od 180-360 dni	32	24
Przeterminowane powyżej 360 dni	23 864	24 360
	<b>24 819</b>	<b>24 462</b>

### Struktura walutowa należności

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
PLN	125 972	153 212
EUR w przeliczeniu na PLN	79 114	81 404
USD w przeliczeniu na PLN	32 532	33 754
	<b>237 618</b>	<b>268 370</b>
Przypadające na: Krótkoterminowe	<b>237 618</b>	<b>268 370</b>

Średni okres spłaty należności w 2014 roku wynosił 36 dni, natomiast w 2013 roku 39 dni.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują należności z tytułu sum zatrzymanych.

### Nota 17 Środki pieniężne

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	555	8
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	15 879	11 326
Lokaty bankowe terminowe do 3 miesięcy	15 651	46 538
	<b>32 085</b>	<b>57 872</b>
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>32 085</b>	<b>57 872</b>
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	<b>32 085</b>	<b>57 872</b>

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa z ich wartością bilansową.

Saldo środków pieniężnych stanowią środki o nieograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 32 085 tys. zł.

## Nota 18 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

#### Wartość kapitału zakładowego

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wartość kapitału zakładowego	750 000	750 000

#### Liczba akcji

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Ilość akcji na początek okresu (szt.)	75 000 000	75 000 000
Ilość akcji na koniec okresu (szt.)	75 000 000	75 000 000
Wartości nominalna 1 akcji (zł/akcję)	10	10

#### Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
<b>31 grudnia 2014 roku</b>				
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00%	49 500 000	66,00%
OFE PZU "Złota Jesień"	10 400 000	13,87%	10 400 000	13,87%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 607 966	8,81%	6 607 966	8,81%
Skarb Państwa	3 759 356	5,01%	3 759 356	5,01%
Pozostali akcjonariusze	4 732 678	6,31%	4 732 678	6,31%
	<b>75 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00%</b>
<b>31 grudnia 2013 roku</b>				
Grupa Azoty S.A.	49 500 000	66,00%	49 500 000	66,00%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 650 000	12,87%	9 650 000	12,87%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 574 966	8,77%	6 574 966	8,77%
Skarb Państwa	3 760 414	5,01%	3 760 414	5,01%
Pozostali akcjonariusze	5 514 620	7,35%	5 514 620	7,35%
	<b>75 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 000 000</b>	<b>100,00%</b>

#### Zyski zatrzymane

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	233 861	241 123
<b>Zwiększenia (+)</b>	<b>80 173</b>	<b>42 988</b>
Zyski i Straty oraz inne całkowite dochody	80 173	42 988
<b>Zmniejszenia (-)</b>	<b>(23 250)</b>	<b>(50 250)</b>
Dywidenda	(23 250)	(50 250)
Stan na koniec okresu	<b>290 784</b>	<b>233 861</b>

## Dywidendy

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 roku przyznano dywidendę akcjonariuszom w wysokości 23 250 tys. zł. Wartość dywidendy wypłaconej właścicielom przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,31 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 11 czerwca 2014 roku.

## Zyski zatrzymane - kapitał zapasowy

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	123 688	57 968
<b>Zwiększenia (+)</b>	<b>18 905</b>	<b>65 720</b>
Zasilenie z podziału zysku	18 905	65 720
Stan na koniec okresu	142 593	123 688

## Zyski zatrzymane - kapitał rezerwowy

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	67 185	67 185
Stan na koniec okresu	67 185	67 185

## Zyski zatrzymane - zyski i straty aktuarialne

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	833	-
<b>Zwiększenia (+)</b>	<b>588</b>	<b>1 028</b>
Inne całkowite dochody	588	1 028
<b>Zmniejszenia (-)</b>	<b>(3 092)</b>	<b>(195)</b>
Inne całkowite dochody	(3 092)	(195)
Stan na koniec okresu	(1 671)	833

## Zyski zatrzymane - niepodzielony wynik z lat ubiegłych

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	42 155	115 970
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	<b>(42 155)</b>	<b>(115 970)</b>
Dywidenda	(23 250)	(50 250)
Zasilenie kapitału zapasowego	(18 905)	(65 720)
Stan na koniec okresu	-	-

## Zyski zatrzymane - zysk netto bieżącego okresu

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zysk netto bieżącego okresu	82 677	42 155

## Nota 19 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Kredyty	117 968	196 752
Pożyczki	97 827	42 231
	<b>215 795</b>	<b>238 983</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	84 669	42 231
Krótkoterminowe	131 126	196 752
	<b>215 795</b>	<b>238 983</b>

### Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

#### Na dzień 31 grudnia 2014 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
w PLN						
PLN	stała	1 650	1 650	-	-	-
PLN	zmienna	214 145	129 476	11 250	39 669	33 750
		<b>215 795</b>	<b>131 126</b>	<b>11 250</b>	<b>39 669</b>	<b>33 750</b>

#### Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy	do roku	1-2 lat	2-5 lat	>5 lat
w PLN						
PLN	stała	1 652	-	-	1 652	-
PLN	zmienna	237 331	196 752	-	-	40 579
		<b>238 983</b>	<b>196 752</b>	<b>-</b>	<b>1 652</b>	<b>40 579</b>

Na dzień bilansowy kredyty bankowe są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Spółka korzysta z kredytu w rachunku bieżącym w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. z dodatkową usługą Cash pooling. Limit kredytu dla Spółki został obniżony i wynosi 88 700 tys. zł. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 5 704 tys. zł.

W PKO BP S.A. Spółka korzysta z umowy kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego w wysokości 82 000 tys. zł. W ramach tej umowy Spółka zaciągnęła kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 62 000 tys. zł, pozostałe 20 000 tys. zł przeznaczone jest na gwarancje długu celnego (1 000 tys. zł) oraz otwartą akredytywę pod kontrakt gazowy (4 340 tys. EUR). Odsetki od kredytu płacone są miesięcznie. Umowa obowiązuje do dnia 30 września 2016 roku.

W październiku 2013 roku Spółka podpisała umowę limitu wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę nie wyższą niż 120 000 tys. zł, z tego na kredyt w rachunku bieżącym przypada kwota 80 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 110 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 15 czerwca 2015 roku.

W listopadzie 2013 roku Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 80 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 50 691 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 12 listopada 2016 roku.



W czerwcu 2014 roku Spółka podpisała z PKO BP S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na projekt inwestycyjny pn. „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Grupie Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.” w wysokości 50 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie została wypłacona żadna transza, pobrana została prowizja. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W lutym 2014 roku Spółka oraz spółka zależna African Investment Group S.A. zawarły umowę z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. dotyczącą finansowania działalności bieżącej spółki zależnej. Umowa przewiduje finansowanie w postaci wielocelowej linii kredytowej w wysokości 8 000 tys. EUR w okresie od 18 lutego 2014 roku do 17 lutego 2016 roku, z czego na dzień 31 grudnia 2014 roku wykorzystano 8 000 tys. EUR. Od 26 września 2014 roku Spółka jako współkredytobiorca jest poręczycielem spłaty kredytu spółki African Investment Group S.A.

W 2014 roku kredyty zostały zdyskontowane na kwotę 537 tys. zł. W 2013 roku kwota ta wynosiła 833 tys. zł.

Pożyczki udzielone Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją Elektrociepłowni II w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka została wypłacona w całości. Spłata pożyczki według harmonogramu ma nastąpić do 31 grudnia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie (z należnymi odsetkami) w kwocie 90 258 tys. zł,
- pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na okres 4 lat w wysokości 2 945 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Likwidacja negatywnego oddziaływania na środowisko składowiska siarczanu żelaza (II) - Stawostadion nr 1”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Spłata pożyczki według harmonogramu przypada na 20 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 1 650 tys. zł,
- pożyczka udzielona z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na okres 10 lat w wysokości 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Modernizacja procesu syntezy amoniaku w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 20 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 5 919 tys. zł,
- pożyczka udzielona z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Szczecinie na okres 10 lat w wysokości 6 228 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycję „Rozbudowa układu odsiarczania gazów pokalcynacyjnych w obiekcie nr 414 w Zakładzie Bieli Tytanowej w Z.Ch. „Police” S.A”. Pożyczka wypłacana jest w transzach. Termin obowiązywania umowy pożyczki przypada na 30 marca 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiło zadłużenie, nie została wypłacona żadna transza.

W latach 2013 - 2014 Spółka nie posiadała papierów dłużnych.

#### **Zabezpieczenia kredytów i pożyczek**

Zabezpieczenia kredytów zostały przedstawione w notcie 10 (rzeczowe aktywa trwałe), 15 (zapasy) i 16 (należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe).

## Nota 20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	11 745	9 608
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	32 845	29 097
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	5 338	4 394
Pozostałe zobowiązania	6 132	5 569
	<b>56 060</b>	<b>48 668</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	51 260	44 394
Krótkoterminowe	4 800	4 274
	<b>56 060</b>	<b>48 668</b>

### Zmiany zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 571</b>	<b>18 401</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia (+)	924	1 588
Koszty odsetek (+)	797	1 458
Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, wynikające z:		
- zmian szacunków demograficznych (+/-)	(157)	(1 072)
- zmian szacunków finansowych (+/-)	3 249	44
Wyplacone świadczenia (-)	(1 169)	(848)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>23 215</b>	<b>19 571</b>

### Zmiany zobowiązań z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>29 097</b>	<b>27 177</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia (+)	1 594	2 755
Koszty odsetek (+)	1 148	2 124
Zyski i straty aktuarialne rozpoznane w zysku lub stracie okresu (+/-)	4 091	(375)
Wyplacone świadczenia (-)	(3 085)	(2 584)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 845</b>	<b>29 097</b>

### Podstawowe szacunki aktuarialne

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stopa dyskontowa	3,00%	4,50%
Przyszły wzrost przeciętnego wynagrodzenia	3,00%	3,00%
Inflacja	2,50%	2,50%

Wycena rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych dokonywana jest na półrocze i na koniec roku obrotowego przez niezależną firmę zewnętrzną posiadającą uprawnienia aktuarialne. Zmiana wyceny obciąża rachunek zysków i strat i inne całkowite dochody (koszty

sprzedanych produktów, koszty ogólnego zarządu, koszty finansowe, inne całkowite dochody) w zależności od tytułu zmiany oraz funkcji pełnionych przez pracowników, których dotyczą. Wyliczenia z wykorzystaniem technik aktuarialnych oparto na założeniach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz szczegółowych informacjach dotyczących każdego pracownika. Do podstawowych czynników uwzględnionych w wyliczeniu wartości przyszłych świadczeń należą:

- baza indywidualnych danych pracownika (data urodzenia, staż pracy, znacznik pracy w warunkach szkodliwych itp.),
- przewidywana kwota podstawy wymiaru poszczególnych świadczeń zgodnie z zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy,
- przewidywany wzrost podstawy wymiaru poszczególnych świadczeń do momentu nabycia praw,
- dyskonto aktuarialne.

Wykorzystane dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa osiągnięcia wieku emerytalnego jako pracownik Spółki (w przypadku odprawy emerytalnej), prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką (w przypadku odprawy rentowej) lub prawdopodobieństwo uzyskania praw do nagród jubileuszowych.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych („Projected Unit Method”).

Rezerwa na świadczenia ZFŚS po okresie zatrudnienia obejmuje rezerwę z tytułu odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przypadający na obecnych i przyszłych emerytowanych pracowników Spółki. Za podstawę szacowania rezerwy przyjęto przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadziła aktualizację zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku tej aktualizacji:

- odniesiono w koszty rodzajowe (wynagrodzenia) kwotę 6 610 tys. zł,
- odniesiono w koszty finansowe (koszty odsetkowe) kwotę 1 945 tys. zł,
- ujęto w innych całkowitych dochodach kwotę 3 092 tys. zł (zmiana szacunków demograficznych i szacunków finansowych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 4 254 tys. zł.

## Nota 21 Rezerwy

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	47 529	46 858
Rezerwa na bonusy, upusty	-	138
Rezerwa na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	38 432	31 723
Pozostałe rezerwy	89	88
	<b>86 050</b>	<b>78 807</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	46 156	45 097
Krótkoterminowe	39 894	33 710
	<b>86 050</b>	<b>78 807</b>

## Podstawowe szacunki

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Stopa dyskontowa	2,00%	2,50%

## Rezerwa na ochronę środowiska

Struktura rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- rezerwa na rekultywację w kwocie 32 418 tys. zł,
- rezerwa na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych w kwocie 4 578 tys. zł,

- rezerwa na zbiorniki oczyszczalni w kwocie 10 533 tys. zł.

Rezerwy zostały zdyskontowane, przy czym stopa dyskontowa spadła o 0,5 p.p. w stosunku do 31 grudnia 2013 roku.

Zmiana stanu rezerw to efekt zmian szacunków poszczególnych tytułów rezerw na 31 grudnia 2014 roku, z czego:

- utworzono rezerwę w kwocie 3 199 tys. zł: na zbiorniki oczyszczalni w kwocie 1 551 tys. zł oraz na rekultywację w kwocie 1 648 tys. zł,
- rozwinęto dyskonto rezerw w wysokości 1 128 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę w kwocie 3 268 tys. zł (w tym na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych 2 812 tys. zł),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 388 tys. zł.

#### Rezerwa na prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Struktura rezerw na prawa do emisji CO<sub>2</sub> na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- wartość zużytych praw nabytych w 2013 roku - w kwocie 2 502 tys. zł,
- wartość zużytych praw przyznanych nieodpłatnie na 2014 rok w kwocie 23 383 tys. zł,
- wartość utworzonej rezerwy na poczet brakujących praw w kwocie 12 547 tys. zł.

Rezerwy na prawa do emisji CO<sub>2</sub> (pierwsze dwie pozycje) zostaną wykorzystane w korespondencji z zapasami w dacie umorzenia uprawnień do emisji w odpowiednim rejestrze.

#### Zmiana stanu rezerw

	Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	Rezerwa na bonusy, upusty	Rezerwa na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2014 roku	46 858	138	31 723	88	78 807
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	4 327	-	38 432	1	42 760
Zwiększenia z tytułu utworzenia	3 199	-	38 432	-	41 631
Zwiększenia pozostałe	1 128	-	-	1	1 129
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	(3 656)	(138)	(31 723)	-	(35 517)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(388)	(138)	(31 723)	-	(32 249)
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(3 268)	-	-	-	(3 268)
Stan na 31.12.2014 roku	47 529	-	38 432	89	86 050

	Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	Rezerwa na bonusy, upusty	Rezerwa na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2013 roku	62 801	2 716	20 807	224	86 548
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	2 040	8 497	31 723	12	42 272
Zwiększenia z tytułu utworzenia	713	8 497	31 723	12	40 945
Zwiększenia pozostałe	1 327	-	-	-	1 327
<b>Zmniejszenia, w tym (-):</b>	(17 983)	(11 075)	(20 807)	(148)	(50 013)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(2 206)	(9 514)	(20 807)	(40)	(32 567)
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(15 777)	(1 561)	-	(108)	(17 446)
Stan na 31.12.2013 roku	46 858	138	31 723	88	78 807

## Nota 22 Dotacje

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Dotacje unijne	2 135	2 378
Dotacje pozostałe	6 237	7 224
	<b>8 372</b>	<b>9 602</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	7 169	8 373
Krótkoterminowe	1 203	1 229
	<b>8 372</b>	<b>9 602</b>

W 2014 roku została przyznana Spółce dotacja w kwocie 20 000 tys. zł przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie, w ramach dotacji z Norweskiego Mechanizmu Finansowania 2009-2014, na projekt „Węzeł oczyszczania spalin wraz z modernizacją ECII w Zakładach Chemicznych „Police” S.A.”. Na dzień 31 grudnia 2014 roku dotacja nie została jeszcze Spółce wypłacona.

Dotacje odniesione na wynik finansowy roku 2014 dotyczyły:

- rozliczenia otrzymanych dotacji z projektów zakończonych do 2012 roku - na kwotę 1 230 tys. zł,
- rozliczenia rozpoznanej dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO<sub>2</sub> z przydziału na 2014 rok w kwocie 23 383 tys. zł. Rozliczenie dotacji zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Równoległe zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości koszt własny sprzedaży został powiększony o utworzone rezerwy z tytułu zużycia praw do emisji CO<sub>2</sub> w takiej samej kwocie.

## Nota 23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	37 870	23 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty pozostałe	244 475	195 882
Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego	40 984	38 407
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 395	6 125
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych - podmioty powiązane	4 389	5 948
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych - podmioty pozostałe	20 600	13 515
Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe	155	6 805
Rezerwa na nagrodę roczną	14 448	13 154
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 187	4 078
Rezerwa na nagrodę motywacyjną	4 841	5 472
Rezerwa na energię odnawialną	3 061	365
Rezerwa na niezafakturowane koszty	117	166
Pozostałe rezerwy	4 721	1 120
Pozostałe zobowiązania - podmioty powiązane	661	35
Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe	73 928	82 719
	<b>461 832</b>	<b>397 485</b>
Przypadające na:		
Długoterminowe	247	57 277
Krótkoterminowe	461 585	340 208
	<b>461 832</b>	<b>397 485</b>

### Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Nieprzeterminowane	226 470	219 380
Przeterminowane do 60 dni	13 728	196
Przeterminowane od 60-180 dni	41 722	-
Przeterminowane od 180-360 dni	425	-
	<b>282 345</b>	<b>219 576</b>

### Struktura walutowa zobowiązań

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
PLN	256 506	228 981
EUR w przeliczeniu na PLN	103 741	61 884
USD w przeliczeniu na PLN	100 943	106 620
XOF w przeliczeniu na PLN	642	-
	<b>461 832</b>	<b>397 485</b>

Średni okres spłaty zobowiązań w 2014 roku wynosił 81 dni, natomiast w 2013 roku 54 dni.

Spółka na dzień bilansowy nalicza odsetki od zobowiązań, za które nie została obciążona (odsetki hipotetyczne) powyżej kwoty 1 tys. zł. Przedmiotowe odsetki obciążają koszty finansowe.

Ze względu na zmiany zapisów w kontraktach handlowych w zakresie udzielania upustów Spółka w 2014 roku rozpoznała koszty usług, które zwiększyły pozycję „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe” w pozycji „Pozostałe rezerwy” o kwotę 4 334 tys. zł.

Wzrost wartości pozycji „Rezerwa na energię odnawialną” spowodowany jest zmianą przepisów i oczekiwaniem na ostateczne stanowisko Komisji Europejskiej w tej sprawie. Ponadto wprowadzony został obowiązek umorzenia praw majątkowych z kogeneracji lub wniesienia opłaty zastępczej na certyfikaty czerwone i żółte.

## Nota 24 Pozostałe zobowiązania finansowe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 454	5 454
Przypadające na:		
Długoterminowe	4 616	3 426
Krótkoterminowe	1 838	2 028
	6 454	5 454

## Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2014 roku			31 grudnia 2013 roku		
	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
Do roku	2 081	243	1 838	2 244	216	2 028
1 do 3 lat	2 533	366	2 167	1 285	269	1 016
3 do 5 lat	176	124	52	146	123	23
Powyżej 5 lat	5 062	2 665	2 397	5 189	2 802	2 387
	9 852	3 398	6 454	8 864	3 410	5 454

Zobowiązania finansowe Spółki z tytułu leasingu finansowego obejmują:

- długoterminową umowę najmu, która zgodnie z MSR 17 spełnia definicję leasingu finansowego. Na jej podstawie Spółka użytkuje środki transportu bliskiego przez okres minimum 5 lat. Umowa najmu została zawarta w 2009 roku,
- umowy leasingu finansowego na użytkowanie samochodów osobowych o zmiennej stopie referencyjnej, których daty zakończenia przypadają na styczeń 2015 roku,
- umowę leasingu zwrotnego spełniającego definicję leasingu finansowego, którego przedmiotem jest pamięć dyskowa HP storage. Umowa została zawarta w dniu 31 lipca 2014 roku na okres 36 miesięcy.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie poniosła żadnych warunkowych opłat leasingowych.

Umowy leasingu nie zawierają żadnych nietypowych warunków dotyczących ograniczenia wypłaty dywidend ani zaciągania innych zobowiązań (w tym dodatkowych umów leasingowych). Wartość godziwa zobowiązań jest równa wartości bilansowej.

## Nota 25 Przychody przyszłych okresów

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Upusty cenowe	-	5 982
Pozostałe	9	5
	<b>9</b>	<b>5 987</b>
Przypadające na:		
Krótkoterminowe	9	5 987
	<b>9</b>	<b>5 987</b>

## Nota 26 Instrumenty finansowe

### Nota 26.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka nie identyfikuje ograniczeń zewnętrznych w zakresie zarządzania kapitałem, z wyjątkiem standardowych wymogów dotyczących minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Spółkę zachowywany.

Kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka zobowiązana jest przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% bieżącego zysku netto do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego. Stan kapitału zapasowego na koniec 2013 roku wynosi 142 593 tys. zł i nie osiągnął jeszcze wymaganego poziomu.

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Spółki może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Spółce zobowiązania.

W roku obrotowym 2014 wystąpiły w umowie kredytowej kowenanty finansowe nakładające na Spółkę obowiązek utrzymania ustalonych wskaźników finansowych na określonym w umowach o finansowanie poziomie. Dotyczyły one minimalnego poziomu rentowności netto, wskaźnika wypłacalności, poziomu długu w relacji do EBITDA. Wszystkie wskaźniki osiągnęły poziom co najmniej minimalny.

### Nota 26.2 Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis zasad rachunkowości i stosowanych metod wyceny, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w pkt. 2.22 do sprawozdania finansowego.



## Nota 26.3 Kategorie instrumentów finansowych

### Klasyfikacja instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pożyczki i należności	201 220	209 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 085	57 872
	<b>233 305</b>	<b>267 389</b>
<b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	199 829	208 935
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 085	57 872
Pozostałe aktywa finansowe	1 391	582
	<b>233 305</b>	<b>267 389</b>

#### Zobowiązania finansowe

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	611 567	572 355
<b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	84 669	42 231
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	131 126	196 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	389 318	327 918
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 454	5 454
	<b>611 567</b>	<b>572 355</b>

#### Zyski/straty dotyczące poszczególnych kategorii (+/-)

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(894)	(886)

## Nota 26.4 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

### Nota 26.4.1 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z możliwością poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypiętnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich

kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash-poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pożyczki i należności	201 220	209 517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 085	57 872
	<b>233 305</b>	<b>267 389</b>

#### **Należności z tytułu dostaw i usług**

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

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Segment Nawozy	172 673	178 959
Segment Pigmenty	22 496	23 555
Pozostałe	435	270
	<b>195 604</b>	<b>202 784</b>

Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Dotychczas podejmowane działania Spółki w zakresie ryzyka handlowego (związanego z nieotrzymaniem zapłaty na skutek niewypłacalności kontrahentów bądź przewlekłą zwłoką w wywiązaniu się ze zobowiązań płatniczych) w wyniku sprzedaży produktów z zastosowaniem odroczonej terminowości płatności ukierunkowane są na maksymalne jego ograniczenie.

Uwzględniając obowiązujące w Spółce procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Świadczą o tym dane o należnościach, w tym przeterminowanych.

Prawidłowość przyjętej polityki działania potwierdza również fakt, iż wobec bieżącej kontroli zarówno sytuacji ekonomicznej firm, które posiadają limity sprzedaży - jak i dostosowywania wysokości kredytów kupieckich do ich potrzeb i możliwości spłaty - odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter sporadyczny.

Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, uzupełniając powyższe działania o pozyskiwanie zabezpieczeń w szerokim zakresie.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczonej terminowości płatności, Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonej terminowości płatności jest z zasady w całości ubezpieczony.

Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta wypłatę odszkodowania w wysokości 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Należności z tytułu dostaw i usług Spółki, które są zabezpieczane akredytywami, gwarancjami bankowymi w pełnej wysokości pozostają wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Spółka nie posiada pozytywnej historii współpracy lub wobec których sprzedaż produktów Spółki występuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytu kupieckiego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz, uzupełniająco, w oparciu o pozytywną historię współpracy

i zdolność kredytową określaną na podstawie sprawozdań finansowych, historii płatniczej klienta, złożonych zabezpieczeń i raportów wywiadowni gospodarczej.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Spółki (indywidualnie w stosunku do każdego kontrahenta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystwa ubezpieczeniowego.

Okolo 45% salda należności z tytułu dostaw i usług Spółki dotyczy odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 55% klientów mających siedzibę poza Polską.

#### Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług, które nie utraciły wartości

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Przeterminowane do 60 dni	35 260	22 460
Przeterminowane od 60-180 dni	11 286	557
Przeterminowane od 180-360 dni	3	135
Przeterminowane powyżej 360 dni	230	11
	<b>46 779</b>	<b>23 163</b>

Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia Nota nr 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

#### Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

## Nota 26.4.2 Ryzyko płynności

Spółka identyfikuje i zarządza ryzykiem płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Istotny udział zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) określa ekspozycję Spółki na to ryzyko. Wynika ono przede wszystkim z możliwości ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może uwidocznić się brakami w zakresie bieżącego pozyskiwania nowego finansowania lub refinansowania już istniejących. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny przez instytucje finansowe zdolności kredytowej Spółki, warunków rynkowych długu oraz skłonności do ryzyka.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami stosując politykę kredytu kupieckiego, przedpłat przy rozliczaniu transakcji sprzedażowych oraz wydłużając terminy płatności w transakcjach zakupowych.

31 grudnia 2014

Wycena metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:

kredyty i pożyczki  
leasing  
pozostałe zobowiązania

Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy			
	Razem	Do 1 roku	1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
611 567	635 294	532 453	61 725	41 116
215 795	234 789	139 719	59 016	36 054
6 454	9 852	2 081	2 709	5 062
389 318	390 653	390 653	-	-
611 567	635 294	532 453	61 725	41 116

31 grudnia 2013

Wycena metodą zamortyzowanego kosztu, w tym:

kredyty i pożyczki  
leasing  
pozostałe zobowiązania

Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy			
	Razem	Do 1 roku	1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
572 355	588 372	532 633	8 188	47 551
238 983	249 417	200 298	6 757	42 362
5 454	8 864	2 244	1 431	5 189
327 918	330 091	330 091	-	-
572 355	588 372	532 633	8 188	47 551

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku.

### Nota 26.4.3 Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

	Wartość bieżąca 31.12.2014	Wartość bieżąca 31.12.2013
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	-	11 132
Zobowiązania finansowe (-)	(1 650)	(1 652)
	<b>(1 650)</b>	<b>9 480</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	33 476	47 322
Zobowiązania finansowe (-)	(220 599)	(242 785)
	<b>(187 123)</b>	<b>(195 463)</b>

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Znaczna część kredytu bankowego Spółki została objęta usługą cash-poolingu wirtualnego i oprocentowana wg stopy WIBOR 1M. Nadwyżki środków pieniężnych lokowane są w formie depozyt overnight (O/N) - jednodniowy depozyt na podstawie odrębnych umów o otwieranie depozytów automatycznych. W okresie objętym sprawozdaniem, w trzecim kwartale 2014 roku, zanotowano obniżkę stóp przez RPP, co bezpośrednio przekładało się na niższą stawkę WIBOR 1M, do końca roku stopy procentowe zostały pozostawione na niezmiennym poziomie.

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

#### Analiza wrażliwości (+/-):

	Rachunek zysków i strat		Inne całkowite dochody	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
31 grudnia 2014	(1 871)	1 871	-	-
31 grudnia 2013	(1 955)	1 955	-	-

#### Ryzyko kursowe

Z uwagi na generowanie przez Spółkę istotnego wolumenu transakcji handlowych denominowanych w walutach obcych wszystkie zmiany kursu złotego względem walut obcych mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka nie wykorzystywała i aktualnie nie posiada otwartych kontraktów zabezpieczających. Zabezpieczenie ekspozycji walutowej odbywa się poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, tj. równoważenia wpływów i wydatków denominowanych w tej samej walucie, będącej wynikiem

operacji zakupu kluczowych surowców do produkcji, przy jednoczesnej sprzedaży produktów na eksport. Dodatkowo wykorzystywany jest fakt równoczesnego generowania nadwyżki denominowanej w jednej walucie (długa pozycja walutowa) do pokrycia niedoboru w drugiej walucie (krótkiej pozycji walutowej). W tym celu Spółka dokonuje transakcji spotowych na EUR/USD.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na dzień bilansowy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych (bez instrumentów pochodnych) w walucie wraz z ich podziałem, według których są one denominowane.

Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe:

31 grudnia 2014 roku	EUR	USD	XOF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w walucie transakcji)	18 561	9 276	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (-) (w walucie transakcji)	(24 339)	(28 782)	(99 000)
Środki pieniężne w walutach obcych (w walucie transakcji)	2 396	6 078	-
	<b>(3 382)</b>	<b>(13 428)</b>	<b>(99 000)</b>
Wpływ wzrostu waluty o 5% na rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	(721)	(2 355)	(32)
Wpływ spadku waluty o 5% na rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	721	2 355	32

31 grudnia 2013 roku	EUR	USD	XOF
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (w walucie transakcji)	19 629	11 206	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (-) (w walucie transakcji)	(14 922)	(35 398)	-
Środki pieniężne w walutach obcych (w walucie transakcji)	4 409	12 846	-
	<b>9 116</b>	<b>(11 346)</b>	<b>-</b>
Wpływ wzrostu waluty o 5% na rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	1 890	(1 709)	-
Wpływ spadku waluty o 5% na rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	(1 890)	1 709	-

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy oraz kapitał własny (inne całkowite dochody) związany z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

**Analiza wrażliwości (+/-):**

	Rachunek zysków i strat		Inne całkowite dochody	
	wzrost kursów walut obcych 5%	spadek kursów walut obcych 5%	wzrost kursów walut obcych 5%	spadek kursów walut obcych 5%
31 grudnia 2014	(3 108)	3 108	-	-
31 grudnia 2013	181	(181)	-	-

## Nota 26.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania.

## Nota 26.6 Instrumenty pochodne

Spółka zarówno w roku 2014, jak również w 2013 roku nie posiadała instrumentów pochodnych.

## Nota 27 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe, które zostały rozpoznane jako zobowiązania i aktywa warunkowe do prezentacji.

Spółka udzieliła poręczenia jako współkredytobiorca w umowie kredytowej w banku BNP Paribas, którego stan na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu w BNP Paribas	AFRIG S.A.	Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej	EUR	26.09.2014	8 000	34 098
						<b>34 098</b>

Gwarancje wystawione Spółce w ramach limitów kredytowych w bankach na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Typ/ wystawca	Dla	Tytuł	Waluta	Data wystawienia	Kwota w walucie	Kwota w tys. zł
PKO BP S.A.	IZBA CELNA W SZCZECINIE	Gwarancja zapłaty długu celnego	PLN	02.12.2014 (aneks)	nd	1 000
PKO BP S.A.	STATOIL ASA	Akredytywa standby do umowy sprzedaży gazu ziemnego	EUR	23.12.2013	4 340	18 498
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	21.10.2014	nd	80
Raiffeisen	GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	PLN	01.12.2014	nd	7 731
Raiffeisen	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	01.05.2014	nd	1 100
Raiffeisen	PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	PLN	01.05.2014	nd	500
						<b>28 909</b>

Gwarancje otrzymane przez Spółkę na dzień bilansowy wynoszą 53 160 tys. zł.

## Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Transakcje z jednostkami podporządkowanymi

#### Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A. *	147 379	16 925	47 749	10 734
Podmioty powiązane Grupa Azoty ZAK S.A.	-	-	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE S.A.	23 074	47 990	223 111	29 995
Podmioty powiązane Grupa Azoty PUŁAWY S.A.	13 230	681	8 157	1 603
Podmioty powiązane Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	-	-	3 818	588
	<b>183 683</b>	<b>65 596</b>	<b>282 835</b>	<b>42 920</b>

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A. *	138 409	22 319	14 479	5 513
Podmioty powiązane Grupa Azoty ZAK S.A.	-	-	4	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE S.A.	24 899	21 121	173 755	23 634
Podmioty powiązane Grupa Azoty PUŁAWY S.A.	1 259	965	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty PKCh Sp. z o.o.	-	-	1 662	530
	<b>164 567</b>	<b>44 405</b>	<b>189 900</b>	<b>29 677</b>

#### Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A. *	-	60	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE S.A.	-	-	244	-
	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>244</b>	<b>-</b>

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A. *	-	35	-	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty POLICE S.A.	551	-	346	-
	<b>551</b>	<b>35</b>	<b>346</b>	<b>-</b>

\* W wyszczególnionej pozycji „Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.” prezentowane są następujące Spółki: Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady



Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty bezpośrednio powiązane ze Spółką Grupa Azoty S.A.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi z zakresu przychodów finansowych dotyczyły głównie otrzymanych dywidend:

- w 2014 roku w kwocie 14 786 tys. zł,
- w 2013 roku w kwocie 9 739 tys. zł.

W 2014 roku wniesiono wkład niepieniężny do spółki zależnej w formie prawa wieczystego użytkowania gruntów o wartości 12 727 tys. zł w zamian za otrzymane udziały. W 2013 roku wniesiony wkład niepieniężny do spółki zależnej w formie prawa wieczystego użytkowania gruntów w zamian za otrzymane udziały stanowił kwotę 19 840 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka podpisała umowę pożyczki ze spółką zależną Supra Agrochemia Sp. z o.o. udzielając ją w kwocie 10 000 tys. zł. Pożyczka została przeznaczona na realizację projektu inwestycyjnego przez Supra Agrochemia Sp. z o.o. Strony ustaliły, że spłata pożyczki nastąpi nie później niż 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku pożyczka nie została wypłacona.

#### Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązany

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Pożyczki	813	722

#### Wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Spółce

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Świadczenia wypłacone	1 872	1 255
Świadczenia należne	223	-
	<b>2 095</b>	<b>1 255</b>

#### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji w Spółce

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Świadczenia wypłacone	234	249

#### Zasady premiowania członków Zarządu

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w 2014 roku został przyjęty Regulamin nagrody rocznej dla Członków Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Główne założenia Regulaminu nagrody rocznej to:

- nagroda roczna liczona jest w oparciu o poziom realizacji celów solidarnościowych i celów indywidualnych,
- cele solidarnościowe są celami ilościowymi i stanowią 50% wartości celów ogółem,
- cele indywidualne stanowią 50% wartości celów ogółem,
- łączna nagroda roczna jest sumą realizacji poszczególnych celów, w przypadku nie wykonania lub niepełnego wykonania chociażby jednego z celów wysokość nagrody jest uzależniona od stopnia ich realizacji.

Cele solidarnościowe dotyczą mierzalnych parametrów finansowych rozliczanych w stosunku do planu rzeczowo-finansowego na dany rok obrotowy i są wspólne dla wszystkich Członków Zarządu.

Cele indywidualne polegają na postawieniu przez Radę Nadzorczą każdemu z Członków Zarządu indywidualnych zadań do wykonania w trakcie danego roku obrotowego. Rada Nadzorcza wyznacza każdemu z Członków Zarządu od trzech do pięciu indywidualnych celów.

Wysokość nagrody rocznej Członka Zarządu jest uzależniona od stopnia realizacji celów solidarnościowych i indywidualnych zgodnie z Kartą Celów zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą.

#### Pożyczki

W 2014 roku i 2013 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi przez Skarb Państwa

##### Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	423 828	zakup gazu ziemnego i siarki
Kompania Węglowa S.A.	49 243	zakup węgla
PKP Cargo	4 368	zakup usług transportowych
PKN Orlen	7 627	zakup siarki
Tauron	4 586	zakup energii elektrycznej
PGE	3 010	zakup energii elektrycznej
PSE Operator	10 514	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos	9 829	zakup siarki
Enea S.A.	34 194	zakup energii elektrycznej
PKO BP/PZU ŻYCIE	66	zakup usług maklerskich
KGHM Polska miedź	12 438	zakup kwasu siarkowego
	<b>559 703</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w ciągu 2014 roku wyniosła 4 345 tys. zł.

##### Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PGNIG S.A.	437 759	zakup gazu ziemnego i siarki
Kompania Węglowa S.A.	62 528	zakup węgla
PKP Cargo	6 874	zakup usług transportowych
PKN Orlen	12 708	zakup siarki/paliwa
Tauron	59 775	zakup energii elektrycznej
PGE	1	zakup usług
PSE Operator	7 220	zakup energii elektrycznej
Grupa Lotos	8 855	zakup siarki
Enea S.A.	113	zakup energii elektrycznej
PKO BP/PZU ŻYCIE	-	
KGHM Polska Miedź	16 829	zakup kwasu siarkowego
	<b>612 662</b>	

Wartość sprzedaży łącznie do wszystkich wymienionych w powyższej tabeli jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w ciągu 2013 roku wyniosła 3 855 tys. zł.

## Nota 29 Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego) - nota 20 i 21

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>127 475</b>	<b>132 126</b>
Utworzenie	54 406	49 823
Rozwiązanie (-)	(3 268)	(18 475)
Wykorzystanie (-)	(36 503)	(35 999)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>142 110</b>	<b>127 475</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartości rzeczowego majątku trwałego - nota 10

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>209 576</b>	<b>220 988</b>
Utworzenie	1 955	760
Rozwiązanie (-)	(5 806)	(10 124)
Wykorzystanie (-)	(3 678)	(2 048)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>202 047</b>	<b>209 576</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów - nota 15

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 975</b>	<b>17 079</b>
Utworzenie	5 412	9 300
Rozwiązanie (-)	(3 038)	(9 265)
Wykorzystanie (-)	(796)	(7 139)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 553</b>	<b>9 975</b>

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności - nota 16

	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>24 462</b>	<b>25 115</b>
Utworzenie	1 099	405
Rozwiązanie (-)	(735)	(744)
Wykorzystanie (-)	(7)	(314)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 819</b>	<b>24 462</b>

## Nota 30 Leasing operacyjny

### Umowy leasingu operacyjnego, w którym Spółka jest leasingobiorcą

	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Płatne w okresie do 1 roku	2 756	2 018
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	10 663	6 726
Płatne powyżej 5 lat	148 805	104 332
	<b>162 224</b>	<b>113 076</b>

Główną pozycję w leasingu operacyjnym stanowi posiadane przez Spółkę prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka ma pełne możliwości korzystania z prawa użytkowania wieczystego gruntów (w tym sprzedaż prawa), jednakże praktyczne dysponowanie tym prawem jest ograniczone z uwagi na to, że na gruntach tych usytuowany jest zakład produkcyjny, instalacje i urządzenia techniczne.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu użytkowania tych gruntów, w wartości nominalnej ustalonej w oparciu o aktualne stawki opłat za użytkowanie wieczyste, wynoszą 161 035 tys. zł.

W 2014 roku Spółka użytkowała 29 samochodów osobowych na podstawie umowy leasingu operacyjnego, z tego 19 zawarto w roku 2012, 5 w roku 2013 i 5 w 2014 roku. Umowy są zawierane na okres 3 lat. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe wynikające z umów leasingu operacyjnego samochodów osobowych wynoszą 1 189 tys. zł. Umowy leasingu samochodowego wygasną w 2015 i 2017 roku.

Wartość opłat z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznana jako koszt w okresie 2014 roku wyniosła 3 035 tys. zł.

Spółka nie występuje w umowach leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

## Nota 31 Zobowiązania inwestycyjne

### Zobowiązania inwestycyjne Spółki na dzień 31 grudnia 2014

	Szacowana wartość
Dostawa technologii oraz wyposażenia i świadczenie usług dla Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrociepłowni nr 2	37 730
Kierownik i Inżynier Projektu dla zadania inwestycyjnego pn. „Węzeł oczyszczania spalin z modernizacją EC II”	3 780
Zmiana technologii produkcji kwasu fosforowego DA-HF	2 250
Instalacja odazotowania spalin dla kotłów K-1 i K-2 Elektrociepłowni nr 2	2 109
Modernizacja reaktorów syntezy amoniaku	1 200
Modernizacja układu gospodarką kondensatami	1 195
Zakup i budowa instalacji drugiego młyna walcowego 63-7	755
Wykonanie instalacji zabezpieczającej produkt przed wtórnym zawilgoceniem	703
Modernizacja ramp przeladunkowych amoniaku	372
Modernizacja chłodni wentylatorowej W-122	367
Budowa instalacji do neutralizacji ścieków przemysłowych z instalacji bieli tytanowej	200
Pozostałe	677
	<b>51 338</b>

## Nota 32 Umowy o roboty budowlane

W Spółce zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występowały takie umowy.

## Nota 33 Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

Po dacie bilansowej niniejszego rocznego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### Podpisy Członków Zarządu

.....  
Krzysztof Jałosiński  
Prezes Zarządu

.....  
Rafał Kuźmiczonek  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Wojciech Naruć  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Anna Podolak  
Wiceprezes Zarządu

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
Józefa Żurawska  
Główny Księgowy

Police, dnia 9 marca 2015 roku.