

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006

1. Podstawowe dane o Spółce

Nazwa: Zakłady Chemiczne „POLICE” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1, zwana dalej Spółką.

Siedziba: ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Szczecinie, Wydział XVII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Numer KRS: 0000015501

Regon: 810822270

NIP: 851-02-05-573

Przedmiot działalności:

1. PKD 24 12 - produkcja barwników i pigmentów
2. PKD 24 13 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych i pozostałych
3. PKD 24 15 - produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych
4. PKD 45 25 A - roboty budowlane, montażowe, etc.
5. PKD 63 22 A - działalność portów wodnych
6. PKD 63 11 - przeładunek towarów
7. PKD 63 12 - magazynowanie i przechowywanie towarów
8. PKD 80 42 Z - szkolenia i inne pozaszkolne formy kształcenia
9. PKD 73 10 G - prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
10. PKD 74 30 Z - badania i analizy techniczne
11. PKD 51 55 Z - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
12. PKD 51 52 Z - sprzedaż hurtowa metali i rud metali
13. PKD 51 51 Z - sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych
14. PKD 51 57 Z - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
15. PKD 51 21 Z - sprzedaż hurtowa zbóż, nasion, pasz
16. PKD 51 70 B - pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana
17. PKD 52 48 F - sprzedaż detaliczna nawozów, nasion, roślin, etc.
18. PKD 51 11 Z - działalność agentów; sprzedaż produktów rolnych
19. PKD 51 12 Z - działalność agentów: sprzedaż paliw, rud, metali, chemikaliów
20. PKD 40 10 A - wytwarzanie energii elektrycznej
21. PKD 40 10 C - dystrybucja energii elektrycznej
22. PKD 40 30 - produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
23. PKD 41 - pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody
24. PKD 90 00 D - odprowadzanie ścieków
25. PKD 90 00 B - unieszkodliwianie odpadów
26. PKD 90 00 A - wywóz śmieci i odpadów
27. PKD 90 00 C - usługi sanitarne
28. PKD 64 20 C - transmisja danych i teleinformatyka
29. PKD 55 11 Z - hotele z restauracjami
30. PKD 65 2 - pośrednictwo finansowe
31. PKD 64 20 A - telefonia stacjonarna i telegrafia
32. PKD 64 20 G - działalność telekomunikacyjna pozostała
33. PKD 74 20 C - działalność geodezyjna i kartograficzna
34. PKD 70 20 Z - wynajem nieruchomości na własny rachunek

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Prezentowane sprawozdanie obejmuje dane za:

- okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.

- oraz porównywalne dane za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 01 stycznia 2006 r.:

| | |
|--------------------|--------------------|
| Prezes Zarządu | Mirosław Bachórski |
| Wiceprezes Zarządu | Andrzej Kurowski |
| Członek Zarządu | Janusz Motyliński |
| Członek Zarządu | Wojciech Kolenda |
| Członek Zarządu | Paweł Ofman |

Dnia 11 maja 2006 r. Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Andrzeja Kurowskiego. 12 czerwca 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z Zarządu Panów Mirosława Bachórskiego oraz Pawła Ofmana. Uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji w Zarządzie od dnia 01 września 2006 r. zostali powołani: Pan Grzegorz Długosz, Pan Andrzej Niewiński oraz Pan Zbigniew Koźlarek.

Z dniem 15 grudnia 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Grzegorza Długosza. 19 stycznia 2007 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Wojciech Kolenda. Z kolei od 19 lutego 2007 r. na mocy Uchwały Rady Nadzorczej pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu Pan Ryszard Siwiec.

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Prezes Zarządu | Ryszard Siwiec |
| Wiceprezes Zarządu | Andrzej Niewiński |
| Członek Zarządu | Zbigniew Koźlarek |
| Członek Zarządu | Janusz Motyliński |

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01 stycznia 2006 r.:

| | |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej: | Adam Grzebieluch |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: | Henryk Rupnik |
| Sekretarz Rady Nadzorczej: | Jerzy Faryniarz |
| Członek Rady Nadzorczej: | Mariusz Obszyński |
| Członek Rady Nadzorczej: | Czesław Andrzej Burzyński |
| Członek Rady Nadzorczej: | Leonard Szymański |
| Członek Rady Nadzorczej: | Maciej Greinert |
| Członek Rady Nadzorczej: | Mirosław Górecki |
| Członek Rady Nadzorczej: | Paweł Wojciechowski |

Z dniem 10 lutego 2006 r. z Rady Nadzorczej zostali odwołani: Adam Grzebieluch, Henryk Rupnik, Leonard Szymański, Mariusz Obszyński oraz powołani: Marek Drac-Tatoń, Stanisław Kozłowski, Mariusz Piotrowski, Krzysztof Malinowski. W dniu 06 kwietnia 2006 r. z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej zrezygnował Marek Drac-Tatoń. Z dniem 12 grudnia 2006 r. z Rady Nadzorczej został odwołany Czesław Andrzej Burzyński oraz powołani: Jan Bis i Agnieszka Małachowska. W dniu 23 czerwca 2006 r. z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej zrezygnował Paweł Wojciechowski.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 25 września 2006 r. ponownie powołało do Rady Nadzorczej Pawła Wojciechowskiego, jako niezależnego Członka Rady w rozumieniu zapisu § 35¹ Statutu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej: | Mariusz Piotrowski |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej: | Maciej Greinert |
| Sekretarz Rady Nadzorczej: | Jerzy Faryniarz |
| Członek Rady Nadzorczej: | Jan Rafał Bis |
| Członek Rady Nadzorczej: | Mirosław Górecki |

| | |
|--------------------------|-----------------------|
| Członek Rady Nadzorczej: | Stanisław Kozłowski |
| Członek Rady Nadzorczej: | Krzysztof Malinowski |
| Członek Rady Nadzorczej: | Agnieszka Małachowska |
| Członek Rady Nadzorczej: | Paweł Wojciechowski |

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem w stosunku do następujących jednostek:

| Lp. | Nazwa spółki | Udział Z.Ch. Police S.A. w kapitale zakładowym |
|-----|--|---|
| 1. | „AUTOMATIKA” Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o. | 100% |
| 2. | CENTRUM Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o. | 100% |
| 3. | „Koncept” Sp. z o.o. | 100% |
| 4. | REMECH Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. | 100% |
| 5. | „Supra” Agrochemia Sp. z o.o. | 100% |
| 6. | „Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o. | 100% |
| 7. | Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. | 90,00% |
| 8. | „INFRAPARK POLICE” S.A. | 50,27% |
| 9. | „budchem” Sp. z o.o. | 48,96% |
| 10. | „KEMIPOL” Sp. z o.o. | 33,99% |

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 poz. 694 z roku 2002 z późniejszymi zmianami), gdyż dane jednostek zależnych i stowarzyszonych zdaniem Zarządu nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Przyjęte przez Spółkę kryteria istotności zostały przedstawione w nocie dodatkowej nr 21 do sprawozdania finansowego.

W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie Spółki z inną jednostką.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Mimo, że przeprowadzony przez Spółkę test na utratę wartości obniżył wartość netto majątku trwałego na dzień bilansowy, nie jest to związane z ograniczeniem zakresu działalności Spółki. Przesłankami podjęcia decyzji o przeprowadzeniu testu na utratę wartości były przede wszystkim:

- kapitalizacja rynkowa Spółki w sposób ciągły niższa od wartości księgowej netto aktywów;
- obserwacja trwałej tendencji do wzrostu cen podstawowych surowców, w szczególności gazu ziemnego w warunkach oligopolistycznych struktur rynków zaopatrzeniowych;
- istnienie ograniczonych możliwości przeniesienia efektów wzrostu cen zaopatrzeniowych na ceny sprzedaży na skutek uwarunkowań na rynku zbytu.

Opinie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za okresy poprzednie nie zawierały zastrzeżeń.

2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, przychodów i kosztów oraz pomiaru wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 poz. 694 z roku 2002 z późniejszymi zmianami). Wszystkie dane liczbowe, o ile nie wskazano inaczej, prezentowane są w tysiącach złotych.

W związku z dokonywaniem zaokrągleń danych do wysokości jednego tysiąca złotych mogą wystąpić ewentualne różnice pomiędzy tymi samymi danymi prezentowanymi w różnych układach i miejscach sprawozdania finansowego do wysokości 1 tys. zł

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, w oparciu o Zakładowy Plan Kont. W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy o rachunkowości Spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości, a w przypadku ich braku – Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Metody wyceny aktywów i pasywów ustalono przyjmując założenie, że Spółka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan upadłości lub likwidacji.

Dokonując wyboru zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego Spółka kierowała się podstawowymi zasadami rachunkowości:

- zasadą kontynuacji działalności,
- zasadą memoriału,

oraz wymaganiami jakościowymi dotyczącymi sprawozdań finansowych:

- wiernego odzwierciedlenia,
- przewagi treści nad formą prawną,
- neutralności,
- ostrożnej wyceny,
- kompletności.

Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów są następujące:

2.1 Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz powiększonej (w przypadku środków trwałych) o koszty ich ulepszenia. Odpisów amortyzacyjnych nie stosuje się do gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów wyceniono w wartości godziwej, za którą przyjęto wartość wynikającą z relacji do wartości gruntu określonej w otrzymanej decyzji, ustalającej opłatę roczną za użytkowanie wieczyste gruntu.

Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł są umarzane w ratach miesięcznych zgodnie z przyjętym przez Spółkę dla danego aktywa okresem amortyzacji i ustaloną roczną stawką amortyzacyjną uwzględniającą okres jego ekonomicznej użyteczności. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca następnego po miesiącu oddania aktywa do używania,
- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej niższej niż 3 500 zł (z dziedziny informatyki poniżej 500 zł), ale większej niż 300 zł podlegają amortyzacji w całości w miesiącu oddania ich do używania,

- rzeczowe aktywa o wartości jednostkowej poniżej 300 zł są odnoszone bezpośrednio w koszty w miesiącu oddania ich do używania.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

| Tytuł | Okres ekonomicznej użyteczności |
|---|--|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 20-40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2-10 lat |
| Środki transportu | 3-5 lat |
| Inne środki trwałe | 5-10 lat |

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do wydatków na środki trwałe w budowie zaliczane są nakłady poniesione na budowę (zakup) nowych środków trwałych oraz na ulepszenie już istniejących środków trwałych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dokonywane są w przypadku zaistnienia dużego prawdopodobieństwa, że dane aktywa nie przyniosą w przyszłości w znacznej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Wartość odpisów ustala się następująco:

a) dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych:

- w przypadku ich wycofania z używania, gdy po modernizacji będą nadawać się do dalszego gospodarczego wykorzystania w wysokości przewidywanych kosztów modernizacji,
- w przypadku czasowego wycofania z eksploatacji w wysokości przewidywanych na ten okres odpisów amortyzacyjnych,
- w przypadku przeznaczenia do likwidacji i upłynnienia w wysokości 100% wartości netto, z uwzględnieniem możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.

b) dla środków trwałych w budowie:

- w przypadku braku nakładów na kontynuowanie zadania, gdy jednak dalsza budowa jest ekonomicznie uzasadniona i Spółka w planach inwestycyjnych przewiduje jej kontynuację:
 - odpis w pierwszym roku obrotowym braku nakładów w wysokości stopy kredytu lombardowego obowiązującego na dzień bilansowy
 - odpis w drugim i trzecim roku obrotowym braku nakładów do wysokości 50% poniesionych nakładów,
 - odpis w czwartym roku obrotowym i więcej braku nakładów do wysokości 100% poniesionych nakładów,
- w przypadku zamierzonego zaniechania kontynuacji zadania w wysokości 100% poniesionych nakładów.

2.2 Udziały, akcje oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych

Udziały, akcje oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych wyceniane są w ciągu roku obrotowego według cen nabycia, a na dzień bilansowy pomniejszane o ewentualne odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, w przypadku gdy:

- podmiot, w którym Spółka posiada udziały lub akcje ponosi straty a analiza (plany finansowe, biznes-plany, plany strategiczne itp.) wykazuje, że sytuacja finansowa nie jest stanem przejściowym - do wysokości udziału Spółki w aktywach netto tego podmiotu,
- podmiot, w którym Spółka posiada udziały lub akcje postawiony jest w stan upadłości lub likwidacji, bądź sytuacja finansowa wskazuje, że w najbliższych sześciu miesiącach od dnia bilansowego może nastąpić jego likwidacja lub upadłość w wysokości 100% posiadanych udziałów lub akcji.

Przekwalifikowane inwestycje długoterminowe na inwestycje krótkoterminowe, na dzień przekwalifikowania wyceniane są według niższej spośród wartości: wartości księgowej lub ceny nabycia.

2.3 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w ciągu roku wyceniane są według ceny nabycia, a na dzień bilansowy według ceny nabycia albo ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Skutki obniżenia ich wartości na dzień bilansowy zaliczane są do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zaliczane są do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według wartości godziwej opartej o szacunki tej wartości.

2.4 Należności

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej, a na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizowana jest przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa jej zapłaty, poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na całość należności nie objętej gwarancją bankową, poręczeniem bankowym lub ubezpieczeniem.

2.5 Zapasy

Zapasy materiałów i towarów, za wyjątkiem materiałów i towarów w punktach handlowych, na koniec każdego miesiąca wyceniane są według cen nabycia, a na dzień bilansowy według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu oraz koszty zakupu. Koszty zakupu rozliczane są proporcjonalnie do wartości zużycia materiałów. Rozchody i stan zapasów materiałów i towarów, ustalany jest metodą średniej ceny ważonej.

Materiały i towary w punktach handlowych wyceniane są po cenie zakupu. Rozchody wyceniane są w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników zapasów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość materiałów i towarów w następującej wysokości i sytuacjach:

- dla materiałów i towarów, dla których brak jest obrotów w ewidencji przez okres powyżej 1 roku do 2 lat w wysokości 10% ich wartości,
- dla materiałów i towarów, dla których brak jest obrotów w ewidencji przez okres powyżej 2 do 3 lat w wysokości 40% ich wartości,
- dla materiałów i towarów, dla których brak jest obrotów w ewidencji przez okres powyżej 3 lat w wysokości 100% ich wartości,
- dla materiałów i towarów, nieprzydatnych (zbędnych) w Spółce do wysokości 100% ich wartości.

Produkty gotowe i półprodukty wycenia się według ceny ewidencyjnej ustalonej na poziomie planowanego kosztu wytworzenia. Na koniec każdego miesiąca wartość produktów jest doprowadzana do rzeczywistego kosztu wytworzenia przez rozliczanie odchyleń od cen ewidencyjnych produktów proporcjonalnie do ich rozchodów. W uzasadnionej sytuacji Spółka dokonuje na dzień bilansowy odpisu aktualizującego wartość zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów spowodowanego utratą wartości. Odpisów aktualizujących wartość produktów gotowych i półproduktów dokonuje się w wysokości:

- 20% wartości, gdy zalegają w magazynie ponad 2 lata,
- 50% ich wartości w przypadku, gdy są niepełnowartościowe, ale nadają się do sprzedaży lub ponownego przetworzenia (zostały zbrylone, pokruszone lub w inny sposób straciły wymaganą postać).

Produkcja w toku na koniec każdego miesiąca oraz na dzień bilansowy wyceniana jest po koszcie wytworzenia.

Technologiczne odpady użytkowe wyceniane są w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w wysokości planowanych kosztów materiałów bezpośrednich.

2.6 Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Spółka wykazuje w bilansie środki pieniężne dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Możliwość dysponowania tymi środkami przez Spółkę jest ograniczona, gdyż są to środki, które należy wykorzystywać zgodnie z regulaminem Funduszu.

2.7 Kapitały własne

Kapitały własne są wyceniane według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem Spółki z odpisu z zysku oraz z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

2.8. Rezerwy

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa zobowiązania wynikające ze zdarzeń przeszłych, w przypadku, gdy możliwe jest wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, w szczególności na:

- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (szacunków dokonuje się biorąc pod uwagę warunki zawarte w Zakładowym Układzie Zbiorowym metodą aktuariálną uprawnień jednostkowych),
- koszty rekultywacji składowisk,
- skutki toczących się spraw sądowych, w których Spółka jest stroną pozwaną,
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- koszty likwidacji majątku trwałego,
- inne wynikające ze zdarzeń gospodarczych.

2.9. Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są klasyfikowane jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o termin rozliczenia zobowiązania wynikający z umowy.

Zobowiązania, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych, innych niż gotówka, lub drogą wymiany na instrumenty finansowe, wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

2.10. Odroczony podatek dochodowy

Spółka ustala aktywa i tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występującymi na dzień bilansowy różnicami przejściowymi między wykazaną w sprawozdaniu finansowym wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,

które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie, przy czym w przypadku, gdy w ocenie Spółki rozliczenie aktywów z tytułu podatku będzie mało prawdopodobne, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących aktywa.

2.11. Waluta sprawozdań finansowych oraz transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w złotych polskich, które są walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Spółka.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze Spółka ujmuje w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta – w przypadku sprzedaży walut oraz zapłaty należności,
- sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta – w przypadku kupna walut oraz zapłaty zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się według obowiązującego na ten dzień, ustalonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu danej waluty.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, a także sprzedaży walut obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

W rachunku zysków i strat różnice kursowe prezentowane są per saldo, to jest nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi prezentowana jest w przychodach finansowych, natomiast nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi prezentowana jest w kosztach finansowych.

2.12. Uznawanie przychodów i kosztów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są gdy usługa została wykonana.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w momencie ich naliczenia jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty są uznawane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych, które można wiarygodnie oszacować.

2.13. Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdy kontrakt, który skutkuje jednocześnie powstaniem aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami) Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - zalicza się do nich aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – zalicza się do nich niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie zaliczane do kategorii przeznaczonych do obrotu, pożyczek udzielonych i należności własnych ani aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Wycena instrumentów finansowych:

- W momencie ujęcia instrumentów finansowych w księgach rachunkowych są one wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych.
- Po początkowym ujęciu instrumenty finansowe są wyceniane w następujący sposób:
 - instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - pożyczki udzielone i należności własne - według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności własne o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty,
 - instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat,
 - instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.14. Konsolidacja

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. Nr 76 poz. 694 z roku 2002 z późniejszymi zmianami), gdyż dane jednostek zależnych i stowarzyszonych nie są istotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Przyjęte przez Spółkę kryteria istotności zostały przedstawione w nocie dodatkowej nr 21 do sprawozdania finansowego.

2.15. Błąd podstawowy

Spółka uznaje za błąd podstawowy taki błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić że sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia. Za istotny uznaje się taki błąd, którego wartość przekracza 0,1 % sumy bilansowej na dany dzień bilansowy.

3. Przeliczenie wybranych pozycji sprawozdań finansowych na EUR oraz zasady przeliczenia

Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu

kurs na 29.12.2006r. wynosił 3,8312 PLN/EUR (tabela nr 252/A/NBP/2006)

kurs na 30.12.2005r. wynosił 3,8598 PLN/EUR (tabela nr 252/A/NBP/2005)

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie 01-12.2006r. wynosił 3,8991 PLN/EUR

kurs średni w okresie 01-12.2005r. wynosił 4,0233 PLN/EUR

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Najwyższy średni kurs NBP w okresie:

- od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. wynosił 4,1065 PLN/EUR (tabela nr 122/A/NBP/2006 z dnia 26.06.2006r.)

- od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wynosił 4,2756 PLN/EUR (tabela nr 83/A/NBP/2005 z dnia 29.04.2005r.)

Najniższy średni kurs NBP w okresie:

- od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. wynosił 3,7565 PLN/EUR (tabela nr 36/A/NBP/2006 z dnia 20.02.2006r.)

- od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wynosił 3,8223 PLN/EUR (tabela nr 240/A/NBP/2005 z dnia 13.12.2005r.)

Główne pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na EUR

| | WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|------|--|-----------|-----------|------------|---------|
| | | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 671 363 | 1 667 836 | 428 654 | 414 544 |
| II. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -260 225 | 47 148 | -66 740 | 11 719 |
| III. | Zysk (strata) brutto | -248 489 | 68 743 | -63 730 | 17 086 |
| IV. | Zysk (strata) netto | -270 945 | 76 684 | -69 489 | 19 060 |
| V. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 91 619 | 4 219 | 23 497 | 1 049 |
| VI. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -123 591 | -71 799 | -31 697 | -17 846 |
| VII. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 18 306 | 107 338 | 4 695 | 26 679 |

| | | | | | |
|-------|---|------------|------------|------------|------------|
| VIII. | Przepływy pieniężne netto, razem | -13 666 | 39 758 | -3 505 | 9 882 |
| IX. | Aktywa, razem | 1 205 243 | 1 436 558 | 314 586 | 372 185 |
| X. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 458 312 | 387 268 | 119 626 | 100 334 |
| XI. | Zobowiązania długoterminowe | 311 | 654 | 81 | 169 |
| XII. | Zobowiązania krótkoterminowe | 296 682 | 223 908 | 77 438 | 58 010 |
| XIII. | Kapitał własny | 746 931 | 1049 290 | 194 960 | 271 851 |
| XIV. | Kapitał zakładowy | 750 000 | 750 000 | 195 761 | 194 311 |
| XV. | Liczba akcji (w szt.) | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 | 75 000 000 |
| XVII. | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | -3,61 | 1,02 | -0,93 | 0,25 |
| XVII. | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | - | - | - | - |
| XVII. | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 9,96 | 13,99 | 2,60 | 3,62 |
| XIX. | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | - | - | - | - |
| XX. | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,34 | 0,15 | 0,09 | 0,04 |

W kolumnie za 2006 pokazano wypłaconą dywidendę wynikającą z podziału zysku za rok 2005, natomiast w kolumnie za 2005 pokazano wypłaconą dywidendę wynikającą z podziału zysku za rok 2004 przypadającą na 60 000 000 akcji biorących udział w dywidendzie.

4. Główne obszary różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Różnice w prezentacji niektórych pozycji aktywów i pasywów pomiędzy zasadami przyjętymi do niniejszego sprawozdania a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zidentyfikowano w ramach procesu wdrażania w Spółce Międzynarodowych Standardów Rachunkowości prowadzonego na podstawie uchwały NWZA z dnia 19 listopada 2005 r, na mocy której począwszy od sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 sporządza się zgodnie z MSR obowiązującymi na obszarze Unii Europejskiej.

Zarząd zidentyfikował obszary, w których jego zdaniem występują różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu, z uwzględnieniem tych standardów rachunkowości, które zdaniem Zarządu zostałyby zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF. Inny byłby również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

Dane zaprezentowane w pierwszym sprawozdaniu zgodnym z MSSF mogą się zmienić, gdyż w przyszłości (do dnia opublikowania pierwszego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF) mogą pojawić się nowe regulacje, które będzie należało w tym sprawozdaniu zastosować.

Jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale i rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające, może przekazywać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

MSSF 1, który musi zostać zastosowany przez wszystkie spółki przechodzące na MSSF, wymaga, aby wszystkie jednostki, które uprzednio w swoich sprawozdaniach finansowych nie zamieściły wyraźnego i bezwarunkowego stwierdzenia ich zgodności z MSSF, były traktowane jako jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy. Zgodnie z wymogami MSSF 1, Spółka zobowiązana jest do stosowania tych samych zasad rachunkowości, obowiązujących na dzień sprawozdawczy, sporządzając bilans otwarcia według MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej

pierwszym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF. Przy ustalaniu bilansu otwarcia MSSF 1 przewiduje kilka kategorii zwolnień od tej zasady.

Przedstawione korekty dotyczą zmian wpływających na kapitał własny oraz na wynik finansowy roku 2006, nie zawierają wszystkich korekt prezentacyjnych.

Poniżej przedstawiono te różnice oraz zwolnienia z jakich Spółka zamierza skorzystać przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF po raz pierwszy (dane liczbowe w tys. zł). Korekty mogą ulec nieznacznym zmianom. Ostateczna ich wersja zaprezentowana zostanie w pierwszym sprawozdaniu zgodnie z MSSF przygotowywanym za I kwartał 2007 r.

| | Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2006 | Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2006 | Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2006 |
|---|---|--|--|
| Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości (po korektach błędów podstawowych) | 746 931 | 1 049 290 | -270 945 |
| 4.1. Korekty dotyczące środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych | | W trakcie ustalania | |
| 4.2. Wycena udziałów | -543 | -1 724 | 1 181 |
| 4.3. Odpisy na należności | 2 279 | 7 309 | -5 030 |
| 4.4. Podatek odroczony | | W trakcie ustalania | |
| 4.5. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy | - | - | - |
| 4.6. Kapitał z aktualizacji wyceny | - | - | 1 286 |
| Razem korekty: | 1 736 | 5 585 | - 2563 |
| Dane zgodnie z MSSF | 748 667 | 1 054 875 | -273 508 |

4.1. Korekty dotyczące środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

Ze względu na panującą w Polsce do końca 1996 roku hiperinflację i brak obowiązku odzwierciedlenia jej skutków w sprawozdaniu finansowym przygotowanym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych nie spełniają odpowiednich zasad wyceny zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. O niezgodności z MSSF świadczą również odmienne zasady dotyczące kapitalizowania kosztów finansowania zewnętrznego, identyfikacji pozycji podlegających rozpoznaniu i amortyzacji i traktowania kosztów modernizacji.

Pomimo dołożenia należytych starań, do czasu publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była w stanie ustalić zgodnych z MSSF ostatecznych wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zostaną ujęte w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. Obecnie trwa proces szacowania zakładanego kosztu oraz alokowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z przeprowadzonym testem na utratę wartości na dzień przejścia na MSR oraz na dzień 31.12.2006. Zarząd przewiduje, że proces ten zakończy się do terminu publikacji pierwszego w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

4.2. Wycena udziałów

Zgodnie z MSSF 5 („Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”) udziały przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości godziwej. W przypadku udziałów długoterminowych zasady ustalania odpisu z tytułu utraty wartości są zgodne z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”).

Na podstawie MSR 36 („Utrata wartości aktywów”) pkt 21 za wartość odzyskiwalną przyjęto wartość godziwą, gdyż przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania składnika kwalifikują się do pominięcia.

| Lp. | Tytuł korekty | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Wynik lat ubiegłych | Wpływ na wynik roku 2006 | RAZEM wpływ na KAPITAŁ WŁASNY |
|---------|--|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 4.2.a) | Udziały jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży - wycena do wartości godziwej | - | - | - | 1 374 | -1 374 | - |
| 4.2. b) | Udziały długoterminowe - utrata wartości | - | - | - | -3 098 | 2 555 | -543 |

4.3. Odpisy na należności

Zgodnie z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”), analogicznie do stosowanej dotychczas w Spółce polityce rachunkowości do odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek zastosowana została metoda indywidualnej oceny utraty wartości składników aktywów finansowych. W przypadkach stwierdzenia zaistnienia przesłanek poniesienia straty Spółka utworzyła odpisy aktualizujące jako różnicę pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych ustalono poprzez dyskontowanie za pomocą efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu. Gdy należności powstały w trakcie normalnego toku sprzedaży i nie miały ustalonej przy początkowym ujęciu efektywnej stopy procentowej, jako tę stopę przyjęto średnią stopę z 20 banków dla kredytów udzielanych na cele gospodarcze publikowaną w ogólnie dostępnych źródłach.

W prezentowanym sprawozdaniu tworzone odpisy pokrywają w 100% wartość należności, dla których istniało ryzyko nieściągalności, bez ustalania bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

| Lp. | Tytuł korekty | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Wynik lat ubiegłych | Wpływ na wynik roku 2006 | RAZEM wpływ na KAPITAŁ WŁASNY |
|------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 4.3. | Odpisy na należności | - | - | - | 7 309 | -5 030 | 2 279 |
| - | należności | - | - | - | 5 417 | -3 138 | 2 279 |
| - | inwestycje finansowe | - | - | - | 1 892 | -1 892 | - |

4.4. Podatek odroczony

W związku z różnym od obecnie prezentowanego sprawozdania podejściem do wyceny i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF powstaną nowe różnice między wartością bilansową a podatkową poszczególnych składników. Jak opisano w punkcie 4.1 pomimo dołożenia należytych starań, do czasu publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była w stanie ustalić zgodnych z MSSF ostatecznych wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zostaną ujęte w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. Obecnie trwa proces szacowania zakładanego kosztu oraz alokowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z przeprowadzonym testem na utratę wartości na dzień przejścia na MSR oraz na dzień 31.12.2006.

Zarząd przewiduje, że proces ten zakończy się do terminu publikacji pierwszego w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF. Pomimo, że

efekt testu na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2006 został ujęty w sprawozdaniu finansowym według PSR w niektórych pozycjach aktywów trwałych w sprawozdanie według MSSF różnica między wartością bilansową i podatkową uległa zmianie, a co za tym idzie również wartość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.5. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy - przeliczenie wskaźnikiem hiperinflacji

Zgodnie z MSR 29 („Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”) paragraf 24 składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) należy przekształcić stosując ogólny indeks cen począwszy od daty, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996r.

W dniu 30 grudnia 1995r. przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Chemiczne „Police” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną kapitał zakładowy przekształconego przedsiębiorstwa w wysokości 600 mln zł został pokryty funduszem założycielskim, funduszem przedsiębiorstwa i niepodzielonym wynikiem finansowym za okres działalności przed jego przekształceniem. Pozostałą część funduszy w wysokości 289 mln zł przekazano na kapitał zapasowy.

Do prezentacji kapitałów zgodnie z MSSF dokonano przeszacowania w/w kapitału podstawowego i zapasowego z tytułu hiperinflacji ujmując efekt przeliczenia wskaźnikami inflacji w niepodzielonym wyniku finansowym lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego na 31 grudnia 2005 i 2006r.

| Lp. | Tytuł korekty | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Wynik lat ubiegłych | Wpływ na wynik roku 2006 | RAZEM wpływ na KAPITAŁ WŁASNY |
|------|--|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 4.5. | Przeszacowanie kapitałów własnych (hiperinflacja): | 712 140 | 291 035 | - | -1 003 175 | - | - |
| a) | kapitał akcyjny | 712 140 | - | - | -712 140 | - | - |
| b) | kapitał zapasowy | - | 291 035 | - | -291 035 | - | - |

4.6. Kapitał z aktualizacji wyceny

W prezentowanym sprawozdaniu nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku ujęta jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Zgodnie z MSR nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku powinna być odnoszona w wynik finansowy już w momencie wniesienia aportu. Stąd też do prezentacji kapitałów zgodnie z MSSF dokonano korekty kapitału z aktualizacji wyceny poprzez jego pomniejszenie i ujęcie kwot dotyczących nadwyżek wartości otrzymanych udziałów nad wartością wnoszonego majątku odpowiednio w niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych oraz wynik roku 2006.

| Lp. | Tytuł korekty | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Wynik lat ubiegłych | Wpływ na wynik roku 2006 | RAZEM wpływ na KAPITAŁ WŁASNY |
|------|--|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|
| 4.6. | Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny na zyski zatrzymane | - | - | -7 001 | 5 715 | 1 286 | - |

4.7. Dyskontowanie należności, zobowiązań handlowych oraz przychodów o odroczonym terminie płatności

Zgodnie z MSR 18 („Przychody”) przychody wycenia się w wartości godziwej zapłaty. Jeżeli termin płatności jest odroczony, przychody należy ująć w dacie powstania przychodu w kwocie zdyskontowanej. Wartość dyskonta powinna stanowić przychód odsetkowy ujmowany zgodnie z efektywną stopą procentową w okresie odroczonego terminu płatności. Dokonana przez Spółkę analiza stosowanych terminów płatności oraz udziału przychodów z wydłużonym terminem płatności w ogólnej sprzedaży wskazuje, że wartość korekty z tytułu dyskonta przychodów za rok 2006 byłaby nieistotna. Spółka przyjęła, że okres spłaty należności handlowych związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi do 12 miesięcy.

4.8. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zgodnie z regulacjami MSSF, Spółka, w przypadku gdy jej akcje znajdują się w publicznym obrocie, w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF zobowiązana jest do prezentacji sprawozdania finansowego w podziale na segmenty działalności. Zgodnie z MSR 14 („Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”) Spółka zamierza przyjąć podział na segmenty branżowe w oparciu o grupy asortymentowe. Segmentami uzupełniającymi będą segmenty geograficzne oparte o kryterium lokalizacji rynków i klientów. Ustalenie segmentów działalności nie wpłynie na kapitał własny Spółki. Szerszy w stosunku do obecnie stosowanych zasad rachunkowości będzie zakres ujawnień danych o segmentach działalności.

4.9. Konsolidacja sprawozdań finansowych

Zgodnie z regulacjami MSSF, Spółka, jako podmiot dominujący w grupie kapitałowej, będzie miała obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.