

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**SYNTHOS S.A.**  
(POPRZEDNIO GRUPA KAPITAŁOWA  
FIRMY CHEMICZNEJ „DWORY” S.A.)

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.**  
**przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi**  
**Standardami Sprawozdawczości Finansowej,**  
**które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Oświęcim, 15 maja 2008 r.

## **Spis treści**

	<b>Strona</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	
<b>Oświadczenie kierownictwa</b>	<b>3</b>
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowany bilans</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>7</b>
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>8</b>
<b>Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>10</b>

---

## OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2007 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.-31.12.2007 r.,
- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r.,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.-31.12.2007 r.,
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.12.2007 r.,
- Noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy członków Zarządu

.....  
Dariusz Krawczyk  
Prezes Zarządu

.....  
Michał Watóła  
Odpowiedzialny      za      prowadzenie      ksiąg  
rachunkowych

Oświęcim, 15 maja 2008 r.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**  
**za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.**  
**(w tysiącach złotych)**

	<i>Nota</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Przychody	3	1 840 980	1 172 238
Koszt własny sprzedaży	4	(1 615 902)	(970 563)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>225 078</b>	<b>201 675</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	10 105	6 170
Koszty sprzedaży	4	(50 120)	(39 867)
Koszty ogólnego zarządu	4	(93 884)	(68 762)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(34 016)	(7 549)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>57 163</b>	<b>91 667</b>
Przychody finansowe	8	22 274	4 066
Koszty finansowe	8	(23 867)	(14 863)
<b>Koszty finansowe netto</b>	8	<b>(1 593)</b>	<b>(10 797)</b>
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia		370 171	-
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności		(107)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>425 634</b>	<b>80 870</b>
Podatek dochodowy	10	61 122	(15 049)
<b>Zysk netto</b>		<b>486 756</b>	<b>65 821</b>
<b>w tym przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		486 279	65 220
Akcjonariuszy mniejszościowych		477	601
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>486 756</b>	<b>65 821</b>
<b>Zysk na akcję:</b>			
Podstawowy (zł)	22	0,37	0,07
Rozwodniony (zł)	22	0,37	0,07

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.**  
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	<b>11</b>	1 092 104	424 785
Wartości niematerialne	<b>12</b>	76 384	5 548
Nieruchomości inwestycyjne	<b>13</b>	4 828	4 880
Inwestycje długoterminowe	<b>14</b>	109 195	1
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	<b>15</b>	9 815	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>16</b>	53 804	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		-	1 362
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 346 130</b>	<b>436 576</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Inwestycje krótkoterminowe	<b>14</b>	46 474	8 014
Zapasy	<b>17</b>	259 176	100 318
Należności z tytułu podatku dochodowego	<b>10</b>	376	2 348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<b>18</b>	379 039	172 650
Należne wpłaty na kapitał	<b>21</b>	-	281 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<b>19</b>	475 889	25 221
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<b>20</b>	-	5 914
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 160 954</b>	<b>596 418</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 507 084</b>	<b>1 032 994</b>

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.**  
**(w tysiącach złotych)**

	<i>Nota</i>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	<b>21</b>	39 698	39 698
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	<b>21</b>	267 552	267 800
Różnice kursowe z przeliczenia		15 969	-
Zyski zatrzymane w tym:		961 941	475 665
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		486 279	65 220
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>21</b>	<b>1 285 160</b>	<b>783 163</b>
Udziały mniejszości		15 322	14 845
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 300 482</b>	<b>798 008</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>23</b>	63	4 249
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	<b>24</b>	9 194	8 602
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	<b>26</b>	58	342
Rezerwy	<b>25</b>	9 578	13 464
Podatek odroczony	<b>16</b>	64 460	6 320
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>83 353</b>	<b>32 977</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	<b>19, 23</b>	190	5 086
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>23</b>	705 446	3 675
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	<b>24</b>	510	1 044
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>10</b>	27 689	152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<b>26</b>	366 246	188 906
Rezerwy	<b>25</b>	23 168	3 146
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 123 249</b>	<b>202 009</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 206 602</b>	<b>234 986</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 507 084</b>	<b>1 032 994</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.  
(w tysiącach złotych)**

	2007	2006
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej na początek okresu</b>	<b>783 163</b>	<b>434 592</b>
Korekta błędu	-	1 380
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej na początek okresu, po korektach</b>	<b>783 163</b>	<b>435 972</b>
<b>Udziały mniejszości na początek okresu</b>	<b>14 845</b>	<b>14 735</b>
Korekta błędu	-	-
<b>Udziały mniejszości na początek okresu, po korektach</b>	<b>14 845</b>	<b>14 735</b>
<b>Kapitał własny razem na początek okresu, po korektach</b>	<b>798 008</b>	<b>450 707</b>
 <b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	 <b>39 698</b>	 <b>25 628</b>
Emisja akcji	-	14 070
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>39 698</b>	<b>39 698</b>
 <b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu</b>	 <b>267 800</b>	 <b>-</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:		
Emisja akcji	-	268 030
Koszty emisji akcji	(248)	(230)
<b>Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu</b>	<b>267 552</b>	<b>267 800</b>
 <b>Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	 <b>-</b>	 <b>-</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:		
Różnice kursowe z konsolidacji	15 969	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>15 969</b>	<b>-</b>
 <b>Zyski zatrzymane na początek okresu</b>	 <b>475 665</b>	 <b>408 964</b>
Korekta błędu	-	1 380
<b>Zyski zatrzymane na początek okresu, po korektach</b>	<b>475 665</b>	<b>410 344</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:		
Różnice z konsolidacji	(3)	101
Zysk za okres	486 279	65 220
<b>Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>961 941</b>	<b>475 665</b>
 <b>Udziały mniejszości na początek okresu</b>	 <b>14 845</b>	 <b>14 865</b>
Korekta błędu	-	(130)
<b>Udziały mniejszości na początek okresu, po korektach</b>	<b>14 845</b>	<b>14 735</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:		
Wypłata dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym	-	(491)
Zysk za okres	477	601
<b>Udziały mniejszości na koniec okresu</b>	<b>15 322</b>	<b>14 845</b>
 <b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej na koniec okresu</b>	 <b>1 285 160</b>	 <b>783 163</b>
Udziały mniejszości na koniec okresu	15 322	14 845
<b>Kapitał własny razem na koniec okresu</b>	<b>1 300 482</b>	<b>798 008</b>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.  
(w tysiącach złotych)**

	<i>Nota</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>425 634</b>	<b>80 870</b>
Korekty			
Amortyzacja	<b>4</b>	95 101	57 339
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	<b>11, 12</b>	16 279	2 736
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych		-	(1 270)
Straty z tytułu różnic kursowych		(31 574)	(279)
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		6 421	12 268
Zyski ze sprzedaży środków trwałych		(2 158)	(9 106)
(Zyski)/straty ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(132)	311
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia	<b>2</b>	(370 171)	-
Odsetki		3 558	3 135
<b><i>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</i></b>		<b>142 958</b>	<b>146 004</b>
Zmiana stanu należności	<b>27</b>	129 449	(20 360)
Zmiana stanu zapasów		35 099	(4 708)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	<b>27</b>	(27 223)	38 654
Zmiana stanu rezerw		2 484	( 4 058)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 502)	(2 383)
<b><i>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</i></b>		<b>281 265</b>	<b>153 149</b>
Podatek zapłacony		(10 095)	(11 731)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>271 170</b>	<b>141 418</b>



**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.  
(w tysiącach złotych)**

	<i>Nota</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych		14 667	10 723
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		6 046	-
Odsetki otrzymane		13 598	153
Zbycie udziałów w spółkach zależnych		-	3 353
Wpływy ze zrealizowanych kontraktów forward		151	92
Wpływy z aktywów finansowych		91 660	10 000
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(125 004)	(29 730)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne		(561 098)	(3 218)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(5 914)
Nabycie aktywów finansowych		(230 000)	(16 744)
Wydatki dotyczące planowanego nabycia udziałów		-	(1 362)
Wydatki dotyczące zrealizowanych kontraktów forward		(3 389)	(12 953)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(793 369)</b>	<b>(45 600)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		281 953	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		729 355	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(491)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(17 038)	(35 887)
Odsetki zapłacone		(9 400)	(3 271)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(7 816)	(3 528)
Koszty emisji akcji		(248)	(83)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>976 806</b>	<b>(43 260)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>454 607</b>	<b>52 558</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		455 564	52 839
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>20 135</b>	<b>(32 704)</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych oraz niezrealizowanych odsetek dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(957)	(281)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>18</b>	<b>475 699</b>	<b>20 135</b>

---

## **Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. (poprzednio Grupa Kapitałowa Firmy Chemicznej „Dwory” S.A., zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych. Jednostką dominującą w Grupie jest Synthos S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”), która jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1.

Podstawowe dane dotyczące Jednostki Dominującej:

Telefon: Informacja telefoniczna (33) 844 18 21 do 25  
Telefax: (33) 842 42 18  
Poczta elektroniczna: [repcja@synthosgroup.com](mailto:repcja@synthosgroup.com)  
Strona internetowa: [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 27 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000038981.

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność rachunkowo - księgowa
- produkcja tworzyw sztucznych PKD 24.16.z
- produkcja kauczuku syntetycznego PKD 24.17.z
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych PKD 24.13.z
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych PKD 24.14.z
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, nigdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 24.66.z

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Zarząd Spółki:

Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu

Do dnia 7 lutego 2007 r. Pan Stanisław Kula pełnił funkcję Członka Zarządu. W dniu 10 października 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Radomira Veka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 4 stycznia 2008 r. Pan Radomir Vek złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza:

Andrzej Tekiel – Przewodniczący

Mariusz Waniółka – Wiceprzewodniczący

Kamil Latos – Sekretarz

Wojciech Ciesielski – Członek Rady

Rafał Bogusławski – Członek Rady

Podstawowe informacje dotyczące jednostek zależnych zostały przedstawione poniżej:

<b>Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowa działalność</b>	<b>Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu</b>
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Oświęcim	przyjmowanie, oczyszczanie i odprowadzanie ścieków, unieszkodliwianie odpadów, świadczenie usług sanitarnych i pokrewnych.	76,79%
PPHU RCH „Dekochem” Sp. z o.o.	Oświęcim	ochrona przeciwpożarowa, likwidacja przyczyn i skutków klęsk żywiołowych, unieszkodliwianie odpadów	99,91%
Energetyka Dwory Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, pobór i uzdatnianie wody, pozostała działalność usługowa	100%
Bioelektrownia Hydropol-4 Sp. z o.o.	Kielce	produkcja energii elektrycznej wytwarzanej ze źródeł odnawialnych	100%

W trakcie okresu sprawozdawczego jednostka dominująca nabyła (bezpośrednio lub poprzez jednostki zależne) udziały w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

<b>Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Podstawowa działalność</b>	<b>Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu</b>
Synthos Dwory Sp. z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Dwory Investments S.a r.l.	Luxemburg	akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami	100%
Dwory Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou	akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou	produkcja wyrobów chemicznych	49%

Następujące jednostki zależne nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z uwagi na ich nieistotność dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „Sport-Olimp” sp. z o.o. w likwidacji	Oświęcim	hotelarstwo, działalność w obiektach sportowych	100%
Dwory-Unia S.S.A. w likwidacji *	Oświęcim	działalność sportowa	72,9%
K-PROTOS, a.s.	Kralupy nad Vltavou	świadczenie usług remontowych i utrzymania ruchu dla Synthos Kralupy a.s.	100%

\* w 2007 r. spółka została zlikwidowana i wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W trakcie okresu sprawozdawczego jednostka dominująca zbyła wszystkie posiadane udziały w następującej jednostce stowarzyszonej:

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Etylobenzen Płock Sp. z o.o.	Płock	budowa instalacji, a następnie produkcja etylobenzenu	49%

Na dzień 31 grudnia 2006 r., w związku z podpisaną umową z PKN Orlen S.A., inwestycja była prezentowana jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Umowa zbycia udziałów została ostatecznie zawarta w dniu 23 kwietnia 2007 r.

## **Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje 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.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

**Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE**

<b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b>	<b>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b>	<b>Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe</b>	<b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później</b>
KIMSF 11 <i>Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych</i>	Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciążącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym Grupy.	KIMSF 11 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.	1 marca 2007 r.
MSSF 8 <i>Segmenty operacyjne</i>	Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.	Grupa oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2009 r.

### Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.	1 stycznia 2009 r.
Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i>	Zaktualizowany standard wymaga agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z łącznych zysków (statement of comprehensive income). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy częściowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).	Grupa analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r.

<p>KIMSF 13</p> <p><i>Programy lojalnościowe</i></p>	<p>Interpretacja wyjaśnia jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych, powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.</p>	<p>Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 lipca 2008 r.</p>
<p>KIMSF 14</p> <p><i>MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje</i></p>	<p>Interpretacja określa 1) kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; 2) jak wymogi minimalnego finansowania („MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu; oraz 3) kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania.</p> <p>Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.</p>	<p>Grupa nie prowadzi działalności w krajach, które stosują minimalne wymogi finansowania ograniczające zdolność pracodawcy do otrzymania refundacji lub zredukowania składki.</p>	<p>1 stycznia 2008 r.</p>
<p>Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych</p>	<p>Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.</p>	<p>Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.</p>	<p>1 lipca 2009 r.</p>



Grupa Kapitałowa Synthos S.A.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.

Zmiany do MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27:  - zmiana definicji udziałów mniejszości;  - uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi;  - zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką; - nowe wymogi ujawnień.	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	Doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.	Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.	1 stycznia 2009 r.
Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe - Prezentacja</i> i MSR 1: <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji	Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.	Zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie mają zastosowania do działalności Grupy.	1 stycznia 2009 r.

## **2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji oraz funkcjonalną Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, 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.

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 przeszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 34.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekty lat ubiegłych oraz zmiany prezentacyjne zostały przedstawione w nocie 35.

Za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej, przedstawione zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

Jak przedstawiono w nocie 9, spółka zależna Synthos Kralupy a.s. prezentuje wszystkie różnice kursowe w działalności finansowej, podczas gdy pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prezentują różnice kursowe korygujące należności jako korektę przychodu ze sprzedaży, natomiast różnice kursowe korygujące zobowiązania jako korektę kosztu własnego sprzedaży. W związku z ograniczonymi możliwościami uzyskania stosownych informacji z systemu księgowego Synthos Kralupy a.s. nie było możliwe zastosowanie takich samych zasad prezentacji i wszystkie różnice kursowe dotyczące Synthos Kralupy a.s. zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym per saldo jako koszty finansowe.

## **3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

#### **4. Zasady konsolidacji**

##### **a) Jednostki zależne**

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe spółki zależnej na dzień objęcia kontroli i włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Dodatnia różnica między ceną przejęcia a wartością godziwą tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych powoduje powstanie wartości firmy, która, jeśli powstaje, jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Ujemna różnica między ceną przejęcia a wartością godziwą tych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

##### **b) Jednostki stowarzyszone**

Spółki stowarzyszone są to jednostki, na których politykę finansową i operacyjną Grupa wywiera znaczący wpływ, jednakże nie sprawuje nad nimi kontroli. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia udział Grupy w skumulowanych zyskach lub stratach spółek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego ustania lub przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach podmiotu stowarzyszonego przewyższa wartość bilansową inwestycji, przyjmuje się, iż udział w skumulowanych zyskach lub stratach spółek stowarzyszonych wynosi zero, zaś pozostałe straty są rozpoznawane przez Grupę do wysokości ewentualnych zaciągniętych zobowiązań.

##### **c) Wspólne przedsięwzięcia**

Wspólne przedsięwzięcia to jednostki, nad których działalnością Grupa posiada współkontrolę wraz z innymi jednostkami. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia udział Grupy w skumulowanych zyskach lub stratach wspólnych przedsięwzięć zgodnie z metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego ustania lub przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach wspólnego przedsięwzięcia przewyższa wartość bilansową inwestycji, przyjmuje się, iż udział w skumulowanych zyskach lub stratach wspólnych przedsięwzięć wynosi zero, zaś pozostałe straty są rozpoznawane przez Grupę do wysokości ewentualnych zaciągniętych zobowiązań.

##### **d) Nabycia od jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

Nabycia od jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po połączeniu.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej. Dane porównawcze za okres przed dniem połączenia nie są przekształcane.

#### e) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 5. Waluty obce

#### a) Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

	31.12.2007	31.12.2006
CZK	0,1348	-
EUR	3,5820	3,8312
USD	2,4350	2,9105
GBP	4,8688	5,7063

#### b) Jednostki działające za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, wraz z korektami do wartości godziwej wynikającymi z nabycia, są na dzień bilansowy przeliczane na złote polskie (waluta prezentacji) według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane średnim kursem wymiany danej waluty w danym okresie.

Wszystkie powstałe w ten sposób różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego, jako różnice kursowe z przeliczenia. W momencie zbycia jednostki działającej za granicą, zakumulowaną kwotę odroczonej różnicy kursowej z przeliczenia dotyczącej tej jednostki ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 6. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe do zabezpieczenia ryzyka kursowego wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej. Zgodnie z przyjętą polityką

operacji pieniężnych, Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Jednakże, instrumenty pochodne, niesklasyfikowane jako zabezpieczające, księgowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe wykazuje się w cenie nabycia. Po początkowym ujęciu pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wartością godziwą kontraktów typu „forward” jest ich kwotowana cena rynkowa na dzień bilansowy, będąca wartością bieżącą kwotowanej ceny kontraktu forward.

## **7. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **a) 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 (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) 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, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. 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.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, są wyceniane w oparciu o zakładany koszt, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

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.

### **b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych w stosunku do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

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

#### **c) Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane przez Grupę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej, stanowi formę leasingu operacyjnego. Prawo to jest wyłączone z aktywów Grupy i ewidencjonowane na kontach pozabilansowych.

#### **d) 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 Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

#### **e) Amortyzacja**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). W szczególności stosowane są następujące okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych grup środków trwałych:

• Budynki	od 5 do 60 lat
• Budowle, w tym	
• Zbiorniki	17 lat
• Silosy	20 lat
• Kolektory, rurociągi, kanalizacje, torowiska, pomosty, estakady	40 lat
• Ulice, drogi, place	35 lat
• Kotły i maszyny energetyczne	25 lat
• Maszyny i urządzenia	3-25 lat
• Środki transportu	4-8 lat
• Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	4-20 lat

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Środki 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 środka trwałego i amortyzuje je w odrębnym okresie ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

## **8. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują między innymi: wiedzę naukową lub techniczną, licencje, własności intelektualne, znaki towarowe, patenty, relacje z odbiorcami i dostawcami, programy komputerowe pod warunkiem, że zostały nabyte lub przejęte w procesie połączenia, a nie wytworzone we własnym zakresie.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wówczas, jeśli jest prawdopodobieństwo, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz można wiarygodnie ustalić. Wartości niematerialne w księgach ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

### **a) Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są 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 Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

### **b) Prawa emisji**

Przyznane prawa do emisji ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Ceną nabycia praw do emisji w przypadku ich nabycia przy połączeniach jednostek gospodarczych jest ich wartość godziwa. Zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są wyceniane w wysokości równej wartości praw do emisji posiadanych przez Grupę w przypadku jeżeli Grupa posiada ilość praw do emisji wystarczającą do pokrycia swoich zobowiązań. W przypadku, gdy liczba posiadanych praw do emisji jest mniejsza od przewidywanej do wykorzystania liczby praw do emisji rozpoznawana jest rezerwa w wysokości wartości godziwej brakujących praw do emisji.

### **c) Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

### **d) 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.

#### **d) 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 podlegają testom na utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

- Nabyte relacje z klientami 5 lat,
- Know-how 5-10 lat,
- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata,
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 3 lata,

#### **9. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej przed lub na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, została ustalona w oparciu o zakładany koszt, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

#### **10. Pozostałe udziały i akcje**

Pozostałe udziały i akcje, w tym jednostek zależnych nie objętych konsolidacją są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych.

#### **11. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe**

Należności długoterminowe i należności krótkoterminowe ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a wycenia się w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej kwot. Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Odpisy aktualizujące należności, zarówno zawiązanie jak i rozwiązanie, ujmuje się w kosztach sprzedaży.



## **12. Zapasy**

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

Składniki zapasów są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych jednak od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. 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. 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.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

Przychód i rozchód materiałów i towarów odbywa się wg rzeczywistych cen nabycia, a rozchód wyceniany jest według metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

Wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku wyceniane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia obejmującego uzasadnioną część stałych kosztów pośrednich produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą średniej ważonej.

## **13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

## **14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Wartość bilansowa aktywów Grupy, za wyjątkiem zapasów oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego, 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. 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 ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat za wyjątkiem sytuacji, w której odpis dotyczy aktywów, które podlegały przeszacowaniu i dla których rozpoznano kapitał z aktualizacji wyceny. W tej sytuacji odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności pomniejsza kapitał z aktualizacji wyceny w odniesieniu do danego składnika aktywów, a dopiero po jego zredukowaniu rozpoznawany jest w rachunku zysków i strat.

W celu weryfikacji wyceny bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych ośrodków generujących przepływy gotówkowe, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

#### **a) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji Grupy utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu efektywnej stopy procentowej (wewnętrznej stopy zwrotu danego składnika aktywów).

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

- ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, oraz
- wartości użytkowej.

W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa ustalana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

#### **b) Odwracanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe**

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane tylko w wypadku, gdy nastąpiła zmiana w zakresie szacunków użytych na etapie kalkulacji wartości odzyskiwalnej od czasu rozpoznania ostatniego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów (pomniejszonej o amortyzację), jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

### **15. Kapitały własne**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Grupy wykazuje się w wysokości określonej w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem jednostki dominującej. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

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

## **16. Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze obejmują wszystkie formy świadczeń jednostki w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Są to zarówno świadczenia wypłacane w trakcie zatrudnienia jak i świadczenia wypłacane po okresie zatrudnienia. Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

### **a) Program określonych składek**

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, 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 spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

### **b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne**

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych i pośmiertnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Dodatkowo na podstawie Układu Zbiorowego Pracy odprawa emerytalna pracowników Grupy zwiększana jest do wysokości, która zależy od długości stażu pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez 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. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

### **c) Inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników – nagrody jubileuszowe**

Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. Zobowiązanie Grupy 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. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

#### **d) Świadczenie w formie rent wyrównawczych**

Spółki Grupy na podstawie przepisów kodeksu cywilnego zobowiązane są do wypłaty odszkodowań w formie rent wyrównawczych dla byłych pracowników z tytułu chorób zawodowych lub wypadków przy pracy.

Rezerwa z tytułu rent wyrównawczych jest wykorzystywana w momencie wypłacania świadczenia dla byłych pracowników.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza. Dla rent, które w przyszłości będą mogły być uchylone lub ich wysokość będzie mogła być zmniejszona, założono że po osiągnięciu wieku emerytalnego świadczenie będzie wypłacane dożywotnio w połowie wysokości dotychczasowej (18 osób), dla pozostałych rent (12 osób) świadczenia będą wypłacane dożywotnio w stałej wysokości.

### **17. Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym 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. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Wysokość rezerw weryfikowana jest na każdy dzień bilansowy oraz korygowana w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Rezerwę wykorzystuje się tylko na te koszty, na jakie była pierwotnie utworzona.

#### **a) Restrukturyzacja**

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w przypadku, gdy Grupa zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe straty operacyjne.

#### **b) Koszty rekultywacji**

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką ochrony środowiska oraz z odpowiednimi wymogami prawnymi, rezerwa na koszty rekultywacji, dotyczącą zanieczyszczonych gruntów lub innych środków trwałych jest ujmowana, gdy grunt lub inny środek trwały został zanieczyszczony.

**c) Umowy rodzące obciążenia**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

**18. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

Zobowiązania stanowią wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

**a) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W kolejnych okresach zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**19. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia zaliczane są do jednej następujących kategorii:

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Nabycie bądź sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień zawarcia transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

**a) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu generowania zysku w drodze

krótkoterminowych wahań wartości. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

**c) Pożyczki udzielone i należności własne**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmują się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

**d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli zostały wycenione w wartościach historycznych. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na kapitał. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

**20. Przychody**

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej jednostki, skutkującym zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców. Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych brutto na rachunek własny,

natomiast kwoty zbierane w imieniu osób trzecich takie jak podatek VAT oraz rabaty nie są korzyściami ekonomicznymi i wyłącza się je z przychodów.

**a) Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług**

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy. Stopień realizacji transakcji jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów.

Za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej, różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Jak przedstawiono w notcie 9, z powodu odrębnych rozwiązań księgowych stosowanych przez spółkę zależną Synthos Kralupy a.s., ujęte przez Synthos Kralupy a.s. różnice kursowe korygujące należności zostały zaprezentowane per saldo jako koszty finansowe.

**b) Przychody z tytułu najmu**

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Specjalne oferty promocyjne, stanowiące dodatkową zachętę do zawarcia umowy leasingowej są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

**c) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych**

Dotacje budżetowe ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa.

**d) Pozostałe przychody**

Pozostałe przychody operacyjne są pośrednio związane z działalnością jednostki. Składają się na nie:

- przychody związane ze zbyciem środków trwałych,
- pozostałe przychody nie uwzględnione w przychodach ze sprzedaży lub przychodach finansowych.

**e) Przychody finansowe**

Przychody finansowe ujmowane są w ciągu roku, o ile istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzoną transakcją, a kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

- odsetki według podstawy, która uwzględnia efektywną rentowność danego składnika,
- dywidendy – w momencie ustalenia praw właściciela do ich otrzymania,
- tantiemy – zgodnie z zasadą memoriału.

Do przychodów finansowych zalicza się również naliczone i zapłacone noty odsetkowe, zyski ze zbycia inwestycji oraz nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych i zaciągniętych kredytów.

## **21. Koszty**

### **a) Koszt własny sprzedaży**

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Grupy, za wyjątkiem kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów 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.

Za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej, różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Jak przedstawiono w notce 9, z powodu odrębnych rozwiązań księgowych stosowanych przez spółkę zależną Synthos Kralupy a.s., ujęte przez Synthos Kralupy a.s. różnice kursowe korygujące zobowiązania zostały zaprezentowane per saldo jako koszty finansowe.

### **b) 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 (dotyczy sprzedaży eksportowej),
- oraz pozostałe koszty, ubezpieczenia produktów w czasie transportu i inne.

Odpisy aktualizujące należności, zarówno utworzenie jak i rozwiązanie, korygują koszty sprzedaży.

### **c) Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

- koszty ogólno-administracyjne związane z utrzymaniem określonych komórek Zarządu,
- koszty ogólno-produkcyjne (związane z produkcją która nie dotyczy poszczególnych wydziałów) związane z utrzymaniem i funkcjonowaniem komórek ogólnego przeznaczenia np. laboratoria, Dział Prewencji Wypadkowej.

### **d) Pozostałe koszty**

Pozostałe koszty są pośrednio związane z działalnością Grupy a w szczególności:

- z przekazanymi nieodpłatnie środkami pieniężnymi,
- pozostałe koszty nie uwzględnione w kosztach z działalności operacyjnej, kosztach sprzedaży, kosztach zarządu lub kosztach finansowych.

### **e) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę 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.



**f) 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.

**g) Koszty finansowe**

Koszty finansowe dotyczą głównie:

- naliczonych i zapłaconych odsetek od zobowiązań ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową,
- strat ze zbycia inwestycji,
- aktualizacji wartości inwestycji,
- utworzenia odpisów aktualizujących na należności z tytułu odsetek,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od środków pieniężnych oraz zaciągniętych kredytów,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań w spółce zależnej Synthos Kralupy a.s. (patrz nota 9).

**22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Odroczony podatek dochodowy wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. 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 ujęte są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

**23. Raportowanie segmentów działalności**

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

**24. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Grupa klasyfikuje składniki aktywów trwałych do aktywów przeznaczonych 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 jednostki 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 ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

**Spis not**

NOTA 1.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	36
NOTA 2.	NABYCIE PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	39
NOTA 3.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
NOTA 4.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	40
NOTA 5.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	41
NOTA 6.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	41
NOTA 7.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	41
NOTA 8.	KOSZTY FINANSOWE NETTO	42
NOTA 9.	RÓŻNICE KURSOWE	42
NOTA 10.	PODATEK DOCHODOWY	43
NOTA 11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	44
NOTA 12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	48
NOTA 13.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	51
NOTA 14.	INWESTYCJE	52
NOTA 15.	UDZIAŁY W JEDNOSTKACH UJMOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	53
NOTA 16.	PODATEK ODROZCZONY	53
NOTA 17.	ZAPASY	56
NOTA 18.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	56
NOTA 19.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	57
NOTA 20.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	57
NOTA 21.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	58
NOTA 22.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	59
NOTA 23.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	59
NOTA 24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	60
NOTA 25.	REZERWY	62
NOTA 26.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	65
NOTA 27.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
NOTA 28.	INSTRUMENTY FINANSOWE	66
NOTA 29.	LEASING OPERACYJNY	72
NOTA 30.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	73
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE	74
NOTA 32.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	75
NOTA 33.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	76
NOTA 34.	SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA	78
NOTA 35.	KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIAN PREZENTACJI DANYCH PORÓWNYWALNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2006 R.	78

## **Nota 1.       Sprawozdawczość segmentów działalności**

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów branżowych oraz geograficznych. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty branżowe i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni jak również odpowiednie pozycje użytkowanych wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można do tego segmentu przypisać. Nieprzypisane do segmentu pozycje obejmują niektóre inwestycje strategiczne, zobowiązania dłużne wraz ze związanymi z nimi kosztami, pozycje majątku wspólnego Grupy oraz należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony w danym okresie na nabycie aktywów w obrębie segmentu, których czas użytkowania jest dłuższy od jednego okresu sprawozdawczego.

### **Segmenty branżowe**

Grupa wyodrębnia następujące segmenty branżowe:

- kauczuki i lateksy,
- produkty styrenopochodne,
- produkty chloropochodne,
- dyspersje winylowe.

Pozostałe kierunki działalności Grupy Kapitałowej obejmują wytwarzanie innych chemikaliów, produkcję energii elektrycznej i ciepłej oraz dostarczanie usług. Przychody z tej sprzedaży stanowią niewielki, stanowiący około 10%, udział w sprzedaży Grupy ogółem.

### **Segmenty geograficzne**

Grupa wyodrębnia następujące dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż na terenie Polski obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy Kapitałowej w kraju,
- sprzedaż w pozostałych krajach obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży.

Aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski i Republiki Czeskiej.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się  
31 grudnia 2007 r.

**Segmenty branżowe**

	<b>Kauczuki i Lateksy</b>		<b>Styrenopochodne</b>		<b>Chloropochodne</b>		<b>Dyspersje winylowe</b>		<b>Pozostale</b>		<b>Eliminacje</b>		<b>Razem</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Przychody</b>														
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych	848 176	563 906	782 430	470 370	-	18 247	74 515	65 190	116 870	44 134	-	-	1 821 991	1 161 847
Sprzedaż usług	127	-	268	-	-	-	-	-	16 663	8 526	-	-	17 058	8 526
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	1 931	1 865	-	-	1 931	1 865
Sprzedaż między segmentami	22 339	-	49 255	-	-	-	-	-	126 703	112 701	(198 297)	(112 701)	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>870 642</b>	<b>563 906</b>	<b>831 953</b>	<b>470 370</b>	<b>-</b>	<b>18 247</b>	<b>74 515</b>	<b>65 190</b>	<b>262 167</b>	<b>167 226</b>	<b>198 297</b>	<b>112 701</b>	<b>1 840 980</b>	<b>1 172 238</b>
Koszty ogółem	(846 222)	(534 458)	(822 406)	(438 986)	-	(19 217)	(69 345)	(63 500)	(220 230)	(135 732)	(198 297)	(112 701)	(1 759 906)	(1 079 192)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>24 420</b>	<b>29 448</b>	<b>9 547</b>	<b>31 384</b>	<b>-</b>	<b>(970)</b>	<b>5 170</b>	<b>1 690</b>	<b>41 937</b>	<b>31 494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81 074</b>	<b>93 046</b>
Nieprzypisane przychody													10 105	6 170
Nieprzypisane koszty													(34 016)	(7 549)
<b>Zysk operacyjny</b>													<b>57 163</b>	<b>91 667</b>
Przychody finansowe													22 274	4 066
Koszty finansowe													(23 867)	(14 863)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia													370 171	-
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności													(107)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>													<b>425 634</b>	<b>80 870</b>
Podatek dochodowy													61 122	(15 049)
<b>Zysk netto</b>													<b>486 756</b>	<b>65 821</b>

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.  
 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się  
 31 grudnia 2007 r.

	Kauczuki i Lateksy		Styrenopochodne		Chloropochodne		Dyspersje winylowe		Pozostale		Eliminacje		Razem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Aktywa segmentu	478 805	174 504	920 808	270 388	-	54	42 122	35 576	451 283	166 692	33 052	17 407	1 859 966	629 807
Nieprzypisane aktywa													647 118	403 187
<b>Aktywa razem</b>													<b>2 507 084</b>	<b>1 032 994</b>
Zobowiązania segmentu	125 707	49 782	140 764	86 814	18 991	12 565	5 288	6 960	87 768	42 222	33 052	17 406	345 465	180 937
Nieprzypisane zobowiązania													861 137	54 049
<b>Zobowiązania razem</b>													<b>1 206 602</b>	<b>234 986</b>
Wydatki inwestycyjne	28 114	12 043	40 509	2 107	-	15	4 275	800	58 623	17 973	-	-	131 521	32 938
Amortyzacja	21 339	7 437	37 503	23 376	-	484	1 425	1 158	34 834	24 884	-	-	95 101	57 339
Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	861	-	-	2 893	-	-	16 553	563	-	-	17 417	3 456
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	(1 136)	-	-	-	-	-	-	(720)	-	-	(1 136)	(720)

## Segmenty geograficzne

	Polska		Inne kraje		Razem	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	699 220	654 968	1 141 760	517 270	1 840 980	1 172 238
Aktywa segmentu	1 103 000	1 032 994	1 404 084	-	2 507 084	1 032 994
Wydatki inwestycyjne	103 443	32 938	28 078	-	131 521	32 938

## Nota 2. Nabycie podmiotów zależnych

W dniu 19 lipca 2007 r. spełniły się wszystkie warunki zawieszające umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2007 r. pomiędzy Firmą Chemiczną Dwory S.A. (obecnie Synthos S.A.) a spółką prawa czeskiego Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze, Czechy, której przedmiotem było nabycie przez Jednostkę Dominującą 100%, tj. 6.236.000 akcji spółki prawa czeskiego Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.), z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy. Nabycie nastąpiło poprzez wydanie akcji przez Unipetrol a.s.

Nabyta spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Synthos Kralupy a.s., zajmującej się produkcją m.in. styrenu, butadienu, gumy polibutadienu, tworzyw polistyrenu oraz kauczuku syntetycznego.

Koszt połączenia, tj. wartość godziwa aktywów wydanych w zamian za przejęcie kontroli nad Kaucuk a.s., powiększona o koszty, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek, został oszacowany na 735.013 tys. zł i zawierał cenę nabycia uzgodnioną w umowie zakupu akcji w wysokości 195.000 tys. EUR (730.139 tys. zł, przeliczone na złote według kursu, po którym został zaciągnięty kredyt na sfinansowanie tego nabycia) oraz bezpośrednio przypisane koszty opłat doradczych i podobnych w wysokości 4.874 tys. zł.

Poniżej przedstawiony został wpływ nabycia na aktywa i zobowiązania Grupy na dzień nabycia:

	Wartość księgowa *	Korekty do wartości godziwej *	Wartość godziwa *
Rzeczowe aktywa trwałe	643 048	(24 318)	618 730
Wartości niematerialne	894	91 462	92 356
Inwestycje długoterminowe	14 956	4 270	19 226
Zapasy	180 822	9 968	190 790
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	337 292	-	337 292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 601	-	172 601
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(16 613)	-	(16 613)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 531)	-	(1 531)
Rezerwy	(13 439)	-	(13 439)
Podatek odroczony	(54 473)	(19 532)	(74 005)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(191 969)	-	(191 969)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(28 254)	-	(28 254)
<b>Przejęte aktywa netto</b>	<b>1 043 334</b>	<b>61 850</b>	<b>1 105 184</b>
% przejętych aktywów			100%
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad ceną nabycia			(370 171)
Ogółem cena nabycia **			735 013
Przejęte środki pieniężne			(172 601)
Cena nabycia pomniejszona o przejęte środki pieniężne			562 412
Wydatki poniesione w 2006 r.			(1 362)
Wydatki ujęte w rachunku przepływów pieniężnych w 2007 r.			561 050

\* - dane w złotych zostały wyliczone w oparciu o kurs PLN/CZK na dzień 19 lipca 2007 r. w wysokości 0,1329 PLN/CZK;

\*\* - zawiera koszty nabycia w wysokości 4.874 tys. zł;

W okresie od dnia nabycia do 31 grudnia 2007 r. grupa Synthos Kralupy a.s. poniosła stratę netto w wysokości 15.330 tys. zł.

Na nabytych akcjach ustanowiono zastaw na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu akcji (nota 23).

Zgodnie z MSSF 3 („Połączenia jednostek gospodarczych”) Grupa ma prawo do weryfikacji wyceny wartości godziwych przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych Synthos Kralupy a.s., jak również ponownego ustalenia nadwyżki wartości godziwej zidentyfikowanych netto aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia.

### Nota 3.      Przychody ze sprzedaży

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży produktów	1 779 854	1 152 358
Przychody ze sprzedaży usług	16 818	8 526
Przychody ze sprzedaży towarów	24 096	4 969
Przychody ze sprzedaży materiałów	18 285	4 520
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 927	1 865
	<b>1 840 980</b>	<b>1 172 238</b>

### Nota 4.      Koszty według rodzaju

	2007	2006
a) amortyzacja	95 101	57 339
b) zużycie materiałów i energii	1 322 988	851 820
c) usługi obce	128 180	80 819
d) podatki i opłaty	22 420	22 911
e) wynagrodzenia (nota 7)	85 429	69 658
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	24 928	16 825
g) pozostałe koszty rodzajowe	11 497	6 956
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 690 543</b>	<b>1 106 328</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	34 460	(6 833)
Koszty ujęte jako pozostałe koszty operacyjne	(3 557)	(10 245)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(665)	(12)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(50 120)	(39 867)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(93 884)	(68 762)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 576 777</b>	<b>980 609</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	63 303	3 062
Zysk z tytułu różnic kursowych*	(24 178)	(13 108)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 615 902</b>	<b>970 563</b>

\* Różnice kursowe od zobowiązań w znaczącej mierze związane są z kosztem zużycia materiałów i energii. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem różnic kursowych korygujących zobowiązania, ujętych przez spółkę zależną Synthos Kralupy a.s., prezentowane są jako korekta kosztu własnego sprzedaży (patrz nota 9).



**Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne**

	2007	2006
Zwrot podatku VAT za lata ubiegłe	-	857
Rozwiązanie pozostałych rezerw	2 534	452
Dotacje rządowe	660	81
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	122	48
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2 859	3 864
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	1 136	341
Inne	2 794	527
	<b>10 105</b>	<b>6 170</b>

**Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne**

	2007	2006
Strata ze sprzedaży jednostek zależnych	-	311
Utworzenie rezerw *	10 935	2 948
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 740	3 456
Odpis aktualizujący wartości niematerialne **	15 674	-
Koszty PCC dotyczące reorganizacji struktury grupy kapitałowej	4 511	-
Inne	1 156	834
	<b>34 016</b>	<b>7 549</b>

\* Koszty utworzonych rezerw obejmują głównie rezerwę na likwidację wydziału elektrolizy. Szczegóły zostały przedstawione w nodzie 25.

\*\* Odpis aktualizujący wartości niematerialne dotyczy utraty wartości nabytego znaku towarowego Kaucuk, w związku z restrukturyzacją Grupy. Szczegóły zostały przedstawione w nodzie 12.

**Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2007	2006
Wynagrodzenia	85 429	69 658
Ubezpieczenia społeczne	19 400	12 335
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 270	2 162
Szkolenia	1 034	927
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2 223	1 401
	<b>110 356</b>	<b>86 483</b>

## Nota 8. Koszty finansowe netto

	2007	2006
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	14 246	1 183
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe	-	255
Przychody z tytułu realizacji, wyceny pochodnych instrumentów finansowych	-	92
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach zależnych, nie objętych konsolidacją	-	1 270
Zysk na sprzedaży jednostek stowarzyszonych	132	-
Różnice kursowe netto (nota 9)	7 420	494
Pozostałe przychody	476	772
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>22 274</b>	<b>4 066</b>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów w rachunku bieżącym	(17 207)	(3 224)
Straty netto z tytułu aktywów finansowych klasyfikowanych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(313)	-
Koszty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(5 994)	(11 376)
Inne	(353)	(263)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(23 867)</b>	<b>(14 863)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(1 593)</b>	<b>(10 797)</b>

## Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2007 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w rachunku zysków i strat wyniosła per saldo 11.311 tys. zł (dodatnie), z czego 81.448 tys. zł stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 70.137 tys. zł stanowiły ujemne różnice kursowe.

Z powodu odrębnych rozwiązań księgowych stosowanych przez spółkę zależną Synthos Kralupy a.s., ujęte przez Synthos Kralupy a.s. różnice kursowe korygujące należności i zobowiązania, wynoszące po przeliczeniu per saldo 8.791 tys. zł (ujemne) zostały ujęte w rachunku zysków i strat jako pozycja pomniejszająca przychody finansowe.

Za wyjątkiem różnic kursowych, o których mowa powyżej, różnice kursowe korygujące należności wyniosły per saldo 20.287 tys. zł (ujemne) i zostały zaprezentowane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, natomiast różnice kursowe korygujące zobowiązania wyniosły per saldo 24.178 tys. zł (dodatnie) i zmniejszyły koszt własny sprzedaży. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wygenerowana na działalności finansowej w kwocie 16.211 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych.

W okresie porównywalnym kończącym się 31 grudnia 2006 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w rachunku zysków i strat wyniosła per saldo 1.349 tys. zł (dodatnie), z czego 24.223 tys. zł stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 22.874 tys. zł stanowiły ujemne różnice kursowe. W rachunku zysków i strat za rok 2006 r. różnice kursowe korygujące należności wyniosły per saldo 12.253 tys. zł (ujemne) i zostały zaprezentowane jako zmniejszenie przychodów, natomiast różnice kursowe korygujące zobowiązania wyniosły per saldo 13.108 tys. zł (dodatnie) i zmniejszyły koszt własny sprzedaży. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad

ujemnymi wygenerowana na działalności finansowej w kwocie 494 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych.

## Nota 10. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	2007	2006
<b>Podatek dochodowy</b>		
Podatek dochodowy za okres bieżący	(9 654)	(11 963)
Korekta podatku za lata poprzednie	(152)	476
	<b>(9 806)</b>	<b>(11 487)</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	54 915	(3 562)
Zmiana stawek podatkowych	16 013	-
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>70 928</b>	<b>(3 562)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>61 122</b>	<b>(15 049)</b>

### Efektywna stopa podatkowa

		2007		2006
Zysk przed opodatkowaniem	%	<b>425 634</b>	%	<b>80 870</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19%)	(80 870)	(19%)	(15 365)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych w innych krajach	0%	1 085	-	-
Rozpoznanie różnic przejściowych w wyniku zmiany wartości podatkowej aktywów	13%	56 204	-	-
Zmiana stawek podatkowych	4%	16 013	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	0%	(1 607)	(2%)	(1 140)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	16%	70 415	1%	1 035
Ulgi podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat	0%	525	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	(0%)	(152)	1%	476
Pozostałe	0%	(491)	(0%)	(55)
	<b>14%</b>	<b>61 122</b>	<b>(19%)</b>	<b>(15 049)</b>

Należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 376 tys. zł (31.12.2006 r.: 2.348 tys. zł) stanowi kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności za bieżący i ubiegły rok obrotowy przekraczających kwotę podatku należnego.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 27.689 tys. zł (31.12.2006 r.: 152 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

**Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.*	21	353 504	361 754	11 710	26 432	16 451	<b>769 872</b>
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	1 828	2 099	-	-	-	<b>3 927</b>
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	10 575	15 728	1 067	2 742	27 058	<b>57 170</b>
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	-	(218)	-	-	-	-	<b>(218)</b>
Zbycie / likwidacja	-	(9 152)	(23 667)	(565)	(1 618)	-	<b>(35 002)</b>
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(32 003)	<b>(32 003)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.*</b>	<b>21</b>	<b>356 537</b>	<b>355 914</b>	<b>12 212</b>	<b>27 556</b>	<b>11 506</b>	<b>763 746</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.*	21	356 537	355 914	12 212	27 556	11 506	<b>763 746</b>
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	1 490	172 642	432 458	5 698	161	6 279	<b>618 728</b>
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	6 622	32 964	2 045	4 043	104 119	<b>149 793</b>
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	567	(272)	-	-	-	<b>295</b>
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(21 360)	<b>(21 360)</b>
Zbycie / likwidacja	(81)	(11 845)	(22 640)	(783)	(1 192)	(266)	<b>(36 807)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	22	2 462	5 975	81	4	9	<b>8 553</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 452</b>	<b>526 985</b>	<b>804 399</b>	<b>19 253</b>	<b>30 572</b>	<b>100 287</b>	<b>1 482 948</b>

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.  
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się  
31 grudnia 2007 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r.*	-	111 827	177 118	8 250	14 924	379	312 498
Amortyzacja za okres	-	20 184	31 758	976	2 017	-	54 935
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	1 713	1 461	-	63	-	3 237
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(341)	-	-	-	(379)	(720)
Zbycie / likwidacja	-	(6 939)	(22 326)	(284)	(1 440)	-	(30 989)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r.*</b>	<b>-</b>	<b>126 444</b>	<b>188 011</b>	<b>8 942</b>	<b>15 564</b>	<b>-</b>	<b>338 961</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.*	-	126 444	188 011	8 942	15 564	-	338 961
Amortyzacja za okres	-	24 095	56 825	2 316	2 030	-	85 266
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	311	550	-	-	803	1 664
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(1 038)	(98)	-	-	-	(1 136)
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomości inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	567	(113)	-	-	-	454
Zbycie / likwidacja	-	(10 445)	(21 727)	(749)	(1 129)	-	(34 050)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(48)	(255)	(12)	-	-	(315)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>-</b>	<b>139 886</b>	<b>223 193</b>	<b>10 497</b>	<b>16 465</b>	<b>803</b>	<b>390 844</b>
<b>Wartość netto</b>							
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	21	241 677	184 636	3 460	11 508	16 072	457 374
<b>Na dzień 31 grudnia 2006 r. *</b>	<b>21</b>	<b>230 093</b>	<b>167 903</b>	<b>3 270</b>	<b>11 992</b>	<b>11 506</b>	<b>424 785</b>
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	21	230 093	167 903	3 270	11 992	11 506	424 785
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>1 452</b>	<b>387 099</b>	<b>581 206</b>	<b>8 756</b>	<b>14 107</b>	<b>99 484</b>	<b>1 092 104</b>

\* po uwzględnieniu zmian opisanych w notcie 35

### **Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie**

W grudniu 2005 r. Grupa podjęła decyzję o zamknięciu wydziału elektrolizy. Zamknięcie tego wydziału wiąże się z faktem wysokiego zużycia technicznego istniejącego majątku. Dalsze jego użytkowanie wiązałoby się z koniecznością poniesienia wysokich nakładów inwestycyjnych związanych z unowocześnieniem procesów technologicznych oraz dostosowaniem do wymogów ochrony środowiska. Pierwotnie zamknięcie zaplanowano na 2007 rok. W związku z powyższym w 2005 roku utworzono odpis aktualizujący wartość majątku elektrolizy w kwocie 13.300 tys. zł. W 2006 roku Zarząd podjął decyzję o przyspieszeniu zamknięcia wydziału elektrolizy, dlatego utworzono dodatkowy odpis aktualizacyjny w kwocie 2.902 tys. zł. Rezerwy dotyczące kosztów zamknięcia i likwidacji tego wydziału przedstawiono w nocie 25.

Jednostka Dominująca rozpoczęła prace związane z rozbiórką instalacji i wyburzaniem obiektów wydziału chloru. Obecnie zawarto umowy na prace dotyczące wyburzenia budynków, demontaż rurociągów, demontaż magistrali prądowej w kwocie 3.500 tys. zł.

W 2007 r. w spółce zależnej Synthos Kralupy a.s. podjęto decyzję o zamknięciu wydziału ABS. W związku z tym rozpoznano odpis aktualizujący wartość majątku wydziału w wysokości 861 tys. zł.

W związku z adaptacją nieużytkowanego wcześniej budynku na potrzeby nowobudowanej linii produkcyjnej, w 2007 r. rozwiązano odpis aktualizujący wartość tego budynku w kwocie 1.038 tys. zł.

### **Środki trwale w leasingu**

W 2007 roku Grupa dokonała wykupu większości majątku będącego w leasingu, co było głównie podyktowane potrzebą modernizacji majątku produkcyjnego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 240 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 12.366 tys. zł). Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego maszyny te stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

### **Zabezpieczenia**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość bilansowa netto budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wyniosła 84.827 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 127.000 tys. zł) (nota 23).

### **Środki trwale w budowie**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. główne nakłady inwestycyjne dotyczyły dalszych nakładów na budowę linii do produkcji płyt termoizolacyjnych nowej generacji tzw. XPS, które mają szerokie zastosowanie w budownictwie, drogownictwie, a także jako materiał izolacyjny w urządzeniach chłodniczych. Łączna wartość nakładów na to zadanie wyniosła ok. 27,7 mln zł.

Kolejnym przedsięwzięciem jest modernizacja Wydziału Kauczuków. Na realizację tej inwestycji wydatkowano ok. 6,5 mln zł. Przewidywanym efektem będzie zapewnienie zdolności produkcyjnej dla linii kauczków, poprawa warunków pracy instalacji, obniżenie hałasu, zmniejszenie kosztów remontów, usprawnienie procesu produkcyjnego oraz zapewnienie ciągłości produkcji.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2007 r. kwota ok. 3,5 mln zł dotyczy nakładów na modernizację I i II baterii polimeryzacji kauczuku. Inwestycja polega na zmianie istniejących pneumatycznych układów pomiarowych na układy sterowania systemem komputerowym z wprowadzeniem nowoczesnych układów pomiarowo – regulacyjnych, co poprawi jakość produkowanych kauczków i lateksów oraz zwiększy efektywność w gospodarce materiałowej i energetycznej.

Grupa zakupiła także licencję od spółek Grupy Michelin na produkcję kauczuku polibutadienowego o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2007 r. wynoszącej 15,4 mln zł, poniosła nakłady na budowę instalacji do unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne o charakterze organicznym w wysokości 4,4 mln zł oraz nakłady na modernizację kotłów oraz urządzeń peryferyjnych w wysokości 8,0 mln zł.

**Nota 12. Wartości niematerialne**

	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostale	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.</b>	597	13 728	780	15 105
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	16	-	16
Nabycie	-	1 974	1 918	3 892
Zbycie / likwidacja	-	(10)	(39)	(48)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>	<b>597</b>	<b>15 708</b>	<b>2 659</b>	<b>18 964</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>	597	15 708	2 659	18 964
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	894	91 462	92 356
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	262	262
Nabycie	69	1 614	1 849	3 532
Zbycie / likwidacja	-	(45)	(1 679)	(1 724)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	13	1 308	1 321
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>666</b>	<b>18 184</b>	<b>95 861</b>	<b>114 711</b>



	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>				
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r.</b>	446	9 946	699	11 091
Amortyzacja za okres	140	2 067	126	2 333
Zbycie / likwidacja	-	(8)	-	(8)
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>	<b>586</b>	<b>12 005</b>	<b>825</b>	<b>13 416</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.</b>	586	12 005	825	13 416
Amortyzacja za okres	18	2 712	6 802	9 532
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	15 674	15 674
Zbycie / likwidacja	-	(45)	-	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2)	(248)	(250)
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>604</b>	<b>14 670</b>	<b>23 053</b>	<b>38 327</b>
<b>Wartość netto</b>				
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	151	3 782	81	<b>4 014</b>
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	11	3 703	1 834	<b>5 548</b>
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	11	3 703	1 834	<b>5 548</b>
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	62	3 514	72 808	<b>76 384</b>

Wartości niematerialne na dzień bilansowy stanowią głównie rozpoznane przy nabyciu Synthos Kralupy a.s. relacje z klientami oraz know-how, jak również system zintegrowany ASIMS i SAP, certyfikaty energii „zielonej”, uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz pozostały okres amortyzacji rozpoznanych przy nabyciu Synthos Kralupy a.s. wartości niematerialnych wynosi:

	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Pozostały okres amortyzacji</b>
Relacje z klientami	28 874	4,5 roku
Know-how	29 441	7 lat
Pozostałe	12 253	4,5 roku
	<b>70 568</b>	

W związku z reorganizacją Grupy oraz wprowadzeniem nowej, jednolitej marki Synthos, ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych odpis aktualizujący wartość nabytego znaku towarowego Kaucuk w wysokości 15.674 tys. zł.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne, Grupa jest zobowiązana do sprzedawania ostatecznym odbiorcom energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych. Za 2007 r. wymagany udział tej energii w całkowitej sprzedaży energii elektrycznej wynosi 5,1%. W przypadku podmiotów, które we własnym zakresie nie wytwarzają energii ze źródeł odnawialnych, obowiązek ten realizowany jest poprzez zakup praw do certyfikatów potwierdzających wytworzenie przez innych producentów i wprowadzenie do sieci określonej ilości energii "zielonej" a następnie przedłożenie ich do umorzenia w Urzędzie Regulacji Energetyki do 31 marca roku następnego. Wartość tych praw na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 2.029 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 1.681 tys. zł). Ponadto, Grupa na dzień bilansowy posiadała wytworzone przez siebie prawa do certyfikatów pochodzenia energii z kogeneracji przeznaczone do umorzenia za 2007 rok. Ich wartość bilansowa wyniosła 262 tys. zł.

Grupa posiada instalacje, które są ujęte we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych. Grupa na lata 2005-2007 otrzymała 1.615.200 uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co daje średnioroczną liczbę uprawnień do emisji dwutlenku węgla w ilości 538.400. Ponadto, w 2007 r. Grupa nabyła 277.124 uprawnienia do emisji poprzez nabycie spółki zależnej Synthos Kralupy a.s. oraz zakupiła 15.000 uprawnień od innych podmiotów. Jedno uprawnienie zezwala na wyemitowanie 1 tony dwutlenku węgla.

Szczegółowy sposób monitorowania wielkości dwutlenku węgla z procesów spalania paliw przedstawiony został w regulacjach dotyczących sposobu monitorowania wielkości emisji substancji objętych wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji. Grupa obliczyła ilość dwutlenku węgla, który został wyemitowany w roku 2007. Ilość ta wynosi 636.155 Mg dwutlenku węgla, co oznacza, że za rok 2007 umorzeniu podlega 636.155 uprawnień do emisji.

Wartość przyznanych Grupie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i innych substancji do powietrza została ujęta w pozycji „Wartości niematerialne” oraz „Przychody przyszłych okresów” w kwocie 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość przysługujących (przyznanych i nabytych) uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i innych substancji do powietrza w ilości 532.292 wyniosła 119 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa posiadała 452.273 uprawnienia otrzymane oraz 80.019 uprawnień zakupionych od innych podmiotów. W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku wartość praw oraz przychodów przyszłych okresów została wykazana odrębnie.

Grupa w 2007 r. dokonała sprzedaży części praw do emisji za kwotę 1.184 tys. zł (2006 r.: 8.072 tys. zł). Kwota ta, po pomniejszeniu o koszty prowizji przy sprzedaży w wysokości 12 tys. zł, została wykazana w pozostałych przychodach operacyjnych.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały wykazane w pozycji „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat. Wykazana wartość amortyzacji w rachunku zysków i strat została pomniejszona o wartość rozliczonych w roku obrotowym przychodów z tytułu praw do emisji CO2 otrzymanych nieodpłatnie, która dotyczyła praw zużytych w działalności Grupy.

### Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	11 245	10 877
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków	103	150
Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych	(567)	-
Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	272	218
Zbycie/likwidacja	(10)	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>11 043</b>	<b>11 245</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	6 365	5 972
Amortyzacja za okres	304	175
Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych	(567)	-
Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	113	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	218
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>6 215</b>	<b>6 365</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	4 880	4 905
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 828</b>	<b>4 880</b>

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle znajdujące się w Oświęcimiu, na terenie należącym do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. i które są wynajmowane przez Grupę do jednostek niepowiązanych.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2007 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 1.927 tys. zł (12 miesięcy 2006 r.: 1.865 tys. zł), które zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody ze sprzedaży”.

Wartość godziwa oszacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosi około 11 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

**Nota 14. Inwestycje****Inwestycje długoterminowe**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	98 297	-
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	10 898	-
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	1
	<b>109 195</b>	<b>1</b>

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wchodzi indeksowane lokaty bankowe o wartości 98.297 tys. zł, których termin wymagalności zamyka się w przedziale 1-2 lat (31 grudnia 2006 r.: 0 zł).

**Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją**

	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>Przychody</b>	<b>Zysk/ (Strata) za okres</b>
<b>31 grudnia 2007 r.</b>					
Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji	1 230	-	1 230	461	(2 078)
K-Protos a.s. *	23 336	13 562	9 774	33 231	196
Dwory Investments S.a.r.l.*	329	334	45	-	(49)
Dwory Kralupy a.s.	275	-	275	-	-
	<b>25 170</b>	<b>13 896</b>	<b>11 324</b>	<b>33 692</b>	<b>1 931</b>
<b>31 grudnia 2006 r.</b>					
Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji	4 641	1 333	3 308	1 291	(128)
Dwory Unia S.S.A. w likwidacji	59	27	32	107	54
	<b>4 700</b>	<b>1 360</b>	<b>3 340</b>	<b>1 398</b>	<b>(74)</b>

\* - dane o przychodach i wyniku finansowym od dnia nabycia, tj. za okres od 19 lipca 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

W skład inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją wchodzi:

- Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji, przedmiotem działalności jest hotelarstwo oraz działalność w obiektach sportowych. Wartość udziałów w Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji według ceny nabycia wynosiła 10.457 tys. zł i została objęta w ubiegłych latach odpisem aktualizującym w wysokości 9.187 tys. zł. W związku z planowanym przerwaniem procesu likwidacji i pozostawieniem Sport Olimp Sp. z o.o. w strukturach Grupy Kapitałowej, udziały zostały przeklasyfikowane z inwestycji krótkoterminowych do inwestycji długoterminowych.

- K-Protos z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy, przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług serwisowych i utrzymania ruchu w spółce Synthos Kralupy a.s.;

- Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, przedmiotem działalności jest akwizycyjne zarządzanie innymi podmiotami;

- Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy, przedmiotem działalności jest akwizycyjne zarządzanie innymi podmiotami.

W 2007 r. Dwory Unia S.S.A. w likwidacji została zlikwidowana i wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

### Inwestycje krótkoterminowe

	31.12. 2007	31.12.2006
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	46 474	6 744
Udziały w jednostkach zależnych, nie objętych konsolidacją	-	1 270
<b>Razem</b>	<b>46 474</b>	<b>8 014</b>

Na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wchodziły lokaty bankowe indeksowane oraz certyfikaty depozytowe o wartości 41.390 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 0 zł) oraz nabyte jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym o wartości 5.084 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 6.744 tys. zł).

### Nota 15. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności

Grupa posiada poniższe inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach:

		Udział w kapitale własnym %	
		31.12.2007	31.12.2006
	<b>Kraj</b>		
Butadien Kralupy a.s.	Czechy	49,0%	-

W okresie kończącym się 31 grudnia 2007 r. Grupa nabyła 49,0% udziałów w Butadien Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy, jako wspólne przedsięwzięcie Synthos Kralupy a.s. oraz Unipetrol a.s. Wspólne przedsięwzięcie zostało założone w celu budowy nowej instalacji do produkcji butadienu, który będzie dostarczany do spółek Grupy.

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Strata za okres
<b>31 grudnia 2007 r.</b>					
Butadien Kralupy a.s.	20.103	73	20.030	-	(219)

Udział Grupy w stratach wspólnych przedsięwzięć, ujmowanych metodą praw własności, wyniósł w okresie kończącym się 31 grudnia 2007 r. 107 tys. zł (2006 r.: 0 zł).

### Nota 16. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	(47 585)	(3 543)	49 850	16 751	2 265	13 208
Wartości niematerialne	-	-	13 516	108	13 516	108
Pozostałe inwestycje	(12)	(4)	2 485	259	2 473	255
Zapasy	(792)	(450)	334	-	(458)	(450)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(496)	(1 586)	255	1 639	(241)	53
Pożyczki udzielone i otrzymane	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Świadczenia pracownicze	(1 856)	(1 834)	-	-	(1 856)	(1 834)
Rezerwy	(5 164)	(3 140)	-	-	(5 164)	(3 140)
Pozostałe	(22)	(9)	148	62	126	53
Zobowiązania	(3 105)	(1 976)	25	46	(3 080)	(1 930)
Kredyty bankowe	(1 417)	-	6 014	-	4 597	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	(1 519)	-	-	-	(1 519)	-
<b>(Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(61 971)</b>	<b>(12 545)</b>	<b>72 627</b>	<b>18 865</b>	<b>10 656</b>	<b>6 320</b>
Kompensata	8 167	12 545	(8 167)	(12 545)	-	-
<b>(Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie</b>	<b>(53 804)</b>	<b>-</b>	<b>64 460</b>	<b>6 320</b>	<b>10 656</b>	<b>6 320</b>

### Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiły istotne ujemne różnice przejściowe, od których Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w		
	Stan na 01.01.2006	rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe	12 077	1 131	13 208
Wartości niematerialne	108	-	108
Pozostałe inwestycje	(504)	759	255
Zapasy	(410)	(40)	(450)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(360)	413	53
Pożyczki udzielone i otrzymane	(2)	(1)	(3)
Świadczenia pracownicze	(2 578)	744	(1 834)
Rezerwy	(4 309)	1 169	(3 140)
Pozostałe	(32)	85	53
Zobowiązania	(1 790)	(140)	(1 930)
Kredyty bankowe	35	(35)	-
	<b>2 235</b>	<b>4 085</b>	<b>6 320</b>

Zmiana różnic przejściowych w 2006 r. w łącznej wysokości 4.085 tys. zł powiększyła wartość podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat o kwotę 3.562 tys. zł (nota 10) oraz w kwocie 523 tys. zł stanowiła część aktywów netto sprzedanych jednostek zależnych i została wykazana w wyniku ze sprzedaży jednostek zależnych (nota 6).

### Zmiana różnic przejściowych ujęta

	Stan na 01.01.2007	przy połączeniu jednostek gospodarczych	w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	13 208	53 124	(64 067)	2 265
Wartości niematerialne	108	22 363	(8 955)	13 516
Pozostałe inwestycje	255	1 042	1 176	2 473
Zapasy	(450)	2 397	(2 405)	(458)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53	(970)	676	(241)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(3)	-	-	(3)
Świadczenia pracownicze	(1 834)	(375)	353	(1 856)
Rezerwy	(3 140)	(1 482)	(542)	(5 164)
Pozostałe	53	-	73	126
Zobowiązania	(1 930)	(835)	(315)	(3 080)
Kredyty bankowe	-	-	4 597	4 597
Straty do odliczenia w przyszłych okresach	-	-	(1 519)	(1 519)
	<b>6 320</b>	<b>75 264</b>	<b>(70 928)</b>	<b>10 656</b>

\* po uwzględnieniu różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 1.258 tys. zł

**Nota 17. Zapasy**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Materiały	78 975	40 359
Produkty w toku	69 071	11 077
Wyroby gotowe	111 027	48 868
Towary	103	13
Zaliczki na dostawy	-	1
	<b>259 176</b>	<b>100 318</b>
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw) (nota 23)	15 000	3 831

Zapasy są przedstawione w kwotach netto, tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 2.704 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 2.366 tys. zł). Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących zapasy ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła w 2007 r. 638 tys. zł (2006 r.: 836 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 681 tys. zł (2006 r.: 1.852 tys. zł) zostały rozwiązane w związku z tym, że ceny sprzedaży netto uległy zwiększeniu i nie było konieczne utrzymywanie odpisu.

Wartość netto zapasów wykazywanych według wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży wynosi 16.036 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 12.964 tys. zł).

**Nota 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	6 133	955
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	316 961	159 450
Należności z tytułu pozostałych podatków	25 692	10 593
Pozostałe należności	9 233	583
Przedpłaty	21 020	1 069
	<b>379 039</b>	<b>172 650</b>

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto, tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 17.089 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 13.736 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji koszty sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła w 2007 r. 1.026 tys. zł (2006 r.: 4.615 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 2.153 tys. zł (2006 r.: 4.234 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą tych należności.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wyniosła 22.674 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 81.825 tys. zł) (nota 23).



Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 30-90 dni, w zależności od segmentu działalności.

## Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie	101	9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 747	1 953
Lokaty krótkoterminowe	468 040	23 244
Inne środki pieniężne	1	15
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>	<b>475 889</b>	<b>25 221</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(190)	(5 086)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>475 699</b>	<b>20 135</b>

Zgodnie z polskim prawem spółki Grupy zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie bankowym Spółki i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 112 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 259 tys. zł).

W 2006 r. spółki Grupy zawarły umowę cash pooling. Zgodnie z postanowieniami umowy, środki pieniężne spółek posiadających nadwyżki finansowe na rachunkach bankowych w systemie cash pooling, stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów w cash pooling zaciągniętych przez pozostałe spółki Grupy. Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość środków pieniężnych na rachunkach cash pooling wyniosła 181 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 1.266 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

## Nota 20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W dniu 16 października 2006 r. jednostka dominująca zawarła z PKN Orlen S.A. umowę spółki ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o., w której objęła 49% udziałów. Wartość objętych przez Jednostkę udziałów wyniosła 5.880 tys. zł. Koszty nabycia udziałów wyniosły 34 tys. zł. Udziały te na moment nabycia zostały ujęte jako inwestycja w jednostkach stowarzyszonych.

Na dzień 31 grudnia 2006 r., w związku z finalizowanymi negocjacjami z PKN Orlen S.A. odnośnie sprzedaży wszystkich posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów, inwestycja została przekwalifikowana do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W dniu 18 stycznia 2007 r. jednostka dominująca zawarła przedwstępną umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów na rzecz PKN Orlen S.A. Ostateczna transakcja sprzedaży udziałów została przeprowadzona w dniu 23 kwietnia 2007 r. Przychód z tego tytułu wyniósł 6.016 tys. zł.

**Nota 21. Kapitał zakładowy**

	31.12.2007	31.12.2006
Ilość akcji na początek okresu	19 750 000	12 750 000
Emisja akcji	-	7 000 000
Split akcji 1:67	1 303 500 000	-
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	19 750 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	2,01

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku jednostki dominującej w przypadku podziału majątku.

W dniu 18 grudnia 2006 r. jednostka dominująca podpisała umowę z Panem Michałem Sołowow na objęcie akcji z nowej emisji serii B w liczbie 7.000.000 sztuk. Cena emisyjna akcji wyniosła 40,30 zł, natomiast ich wartość nominalna 2,01 zł.

Zgodnie z postanowieniami umowy, środki z emisji zostały przekazane na rachunek CDM Pekao S.A. w terminie 3 dni roboczych od dnia umowy. W dniu 2 stycznia 2007 r. emisja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, co stanowiło warunek przekazania środków pieniężnych na rachunek bankowy jednostki dominującej. Środki te zostały otrzymane przez jednostkę dominującą w dniu 10 stycznia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa Spółka rozpoznała należność z tytułu podwyższenia kapitału w wysokości 281.953 tys. zł.

**Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

Kapitał powstał z przeprowadzonej w 2006 r. emisji akcji (patrz powyżej). Wartość tego kapitału na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 267.551 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 267.800 tys. zł).

**Podział akcji Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 10 października 2007 r. podjęło uchwałę o dokonaniu zmiany dotychczasowej liczby akcji jednostki dominującej w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:67 w ten sposób, iż dotychczasowa wartość nominalna każdej akcji w wysokości 2,01 zł została obniżona do kwoty 0,03 zł.

W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każda z wyemitowanych akcji serii A i B o wartości nominalnej 2,01 zł została wymieniona na 67 akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł.

W dniu 8 listopada 2007 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zgodnie z Uchwałą nr 798/07 określił dzień 15 listopada 2007 r. jako dzień podziału 19.750.000 akcji na 1.323.250.000 akcji jednostki dominującej o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

## **Nota 22. Zysk przypadający na jedną akcję**

### **Podstawowy zysk przypadający na akcję**

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

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Zysk netto za rok	486 756	65 821
Liczba akcji na 1 stycznia	19 750 000	12 750 000
Wpływ emisji akcji w 2006 r.	-	268 493
Podział akcji w stosunku 1:67 w 2007 r.	1 303 500 000	859 220 538
Średnia ważona liczba akcji na 31 grudnia	<u>1 323 250 000</u>	<u>872 239 031</u>
Zysk na jedną akcję*		
Podstawowy (zł)	0,37	0,07
Rozwodniony (zł)	0,37	0,07

\*W związku z podziałem akcji (patrz nota 21) zysk na akcję za 2006 r. w kwocie 5,01 zł został przekształcony w celu zapewnienia porównywalności danych.

### **Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję**

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

## **Nota 23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63	4 249
	<b>63</b>	<b>4 249</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	190	5 086
Krótkoterminowa część kredytów bankowych	705 402	-
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44	3 675
	<b>705 636</b>	<b>8 761</b>

**Harmonogram spłat kredytów**

	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1-go roku do 2 lat</b>	<b>od 2 do 5 lat</b>
<i>waluta i wysokość oprocentowania</i>				
<i>EUR - EURIBOR 3M + marża</i>	<b>705 402</b>	705 402	-	-
<i>PLN - WIBOR 3M + marża</i>	<b>190</b>	190	-	-
	<b>705 592</b>	<b>705 592</b>	-	-

Kredyty bankowe są zabezpieczone zastawem na udziałach spółki zależnej Synthos Kralupy a.s., hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Grupy w łącznej wysokości 84.402 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 127.000 tys. zł), zastawami na zapasach w łącznej wysokości 15.000 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 3.831 tys. zł) oraz cesjami należności w łącznej wysokości 22.674 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 81.825 tys. zł) oraz środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych w łącznej wysokości 181 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 1.266 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. możliwy do wykorzystania limit kredytowy wynosił 367,0 mln zł.

**Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego**

	<b>Płatności z tytułu leasingu</b>	<b>Odsetki</b>	<b>Kapitał</b>
<b>31 grudnia 2007 r.</b>			
do roku	52	8	44
1 do 5 lat	70	7	63
	<b>122</b>	<b>15</b>	<b>107</b>
<b>31 grudnia 2006 r.</b>			
do roku	4 114	439	3 675
1 do 5 lat	4 477	228	4 249
	<b>8 591</b>	<b>667</b>	<b>7 924</b>

Jak opisano w nocie 11, do momentu spłaty zobowiązań leasingowych środki trwale będące przedmiotem leasingu stanowią zabezpieczenie płatności z tytułu leasingu.

**Nota 24. Świadczenia pracownicze**

<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	4 858	4 151
Zobowiązania na nagrody jubileuszowe	1 704	1 921
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	1 158	1 026
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	1 474	1 504
	<b>9 194</b>	<b>8 602</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	163	354
Zobowiązania na nagrody jubileuszowe	92	392
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	102	100
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	153	198
	<b>510</b>	<b>1 044</b>

<b>Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	9 646	13 708
Rozpoznanie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	1 531	-
Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	(278)	(11)
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	58	-
Rozwiązanie rezerwy	(1 281)	(2 348)
Zmniejszenie w wyniku sprzedaży spółek zależnych	-	(1 701)
Różnice kursowe z przeliczenia	28	-
	<b>9 704</b>	<b>9 646</b>

<b>Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy</b>	<b>31.12. 2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Stopa dyskonta	4,5%-4,7%	4,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,0%	1,0%

**Nota 25. Rezerwy**

	<b>Naprawy gwarancyjne</b>	<b>Restrukturyzacja</b>	<b>Rekultywacja</b>	<b>Postępowanie Komisji Europejskiej</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	-	14 176	1 682	-	752	<b>16 610</b>
Rozpoznanie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	-	1 111	-	12 328	<b>13 439</b>
Zwiększenia	-	9 162	108	-	1 665	<b>10 935</b>
Wykorzystanie	-	(3 287)	(1 530)	-	(1 101)	<b>(5 918)</b>
Rozwiązanie	-	-	(117)	-	(2 417)	<b>(2 534)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	15	-	199	<b>214</b>
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.</b>	<b>-</b>	<b>20 051</b>	<b>1 269</b>	<b>-</b>	<b>11 426</b>	<b>32 746</b>
Część długoterminowa	-	3 290	1 214	-	5 074	<b>9 578</b>
Część krótkoterminowa	-	16 761	55	-	6 352	<b>23 168</b>
	<b>-</b>	<b>20 051</b>	<b>1 269</b>	<b>-</b>	<b>11 426</b>	<b>32 746</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.	200	16 077	3 215	-	1 176	<b>20 668</b>
Zwiększenia	-	2 394	-	10 109	1 032	<b>13 535</b>
Wykorzystanie	(200)	(4 295)	(1 533)	-	(1 456)	<b>(7 484)</b>
Rozwiązanie	-	-	-	(10 109)	-	<b>(10 109)</b>
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2006 r.</b>	<b>-</b>	<b>14 176</b>	<b>1 682</b>	<b>-</b>	<b>752</b>	<b>16 610</b>
Część długoterminowa	-	11 782	1 682	-	-	<b>13 464</b>
Część krótkoterminowa	-	2 394	-	-	752	<b>3 146</b>
	<b>-</b>	<b>14 176</b>	<b>1 682</b>	<b>-</b>	<b>752</b>	<b>16 610</b>

## **Restrukturyzacja**

### *Likwidacja wydziału elektrolizy*

W grudniu 2005 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamknięciu wydziału elektrolizy.

Zgodnie z dyrektywą unijną IPPC (Council Directive 96/61/EC of 24 September 1996 concerning integrated pollution prevention and control (OJ L 257, 10.10.1996 p 26-40)) wprowadzoną w życie 30 października 1996 r. wszystkie nowo uruchamiane instalacje chemiczne muszą spełniać kryterium BAT (najlepszej dostępnej techniki). Przepisy wprowadzające dyrektywę IPPC wyznaczyły ośmioletni okres przejściowy na dostosowanie instalacji istniejących do nowych przepisów. Kryterium BAT wyklucza traktowanie elektrolizy rtęciowej jako najlepszej dostępnej techniki, jednakże w odniesieniu do istniejących instalacji dopuszczono ich użytkowanie pod warunkiem ograniczenia wszelkimi dostępnymi metodami emisji rtęci w ściekach, odpadach stałych i produktach.

Zamknięcie wydziału wiązało się również z faktem wysokiego zużycia technicznego istniejącego majątku. Dalsze jego użytkowanie wiązałoby się z koniecznością poniesienia wysokich nakładów inwestycyjnych związanych z unowocześnieniem procesów technologicznych oraz dostosowaniem do wymogów dyrektywy oraz przepisów dotyczących ochrony środowiska.

Wartość utworzonych rezerw oszacowano poprzez zidentyfikowanie następujących istotnych pozycji kosztów:

- wykonanie prac dokumentacyjnych i zabezpieczających ludzi i środowisko na okres zatrzymania produkcji i rozbiórki instalacji,
- koszty bezpośrednie likwidacji obiektów obejmujące:
  - wynagrodzenie pracowników,
  - koszty unieszkodliwienia odpadów z opróżniania instalacji,
  - koszty ścieków z procesów mycia obiektów,
  - prace wyburzeniowo – rozbiórkowe,
  - transport gruzu na składowiska,
  - koszty unieszkodliwienia gruzu przez składowanie na składowiskach odpadów,
  - koszty rekultywacji terenów,
- odprawy dla zwalnianych pracowników.

Szacunków dokonano biorąc pod uwagę ilość pracowników oraz wartość wypłacanych odpraw, kubaturę obiektów, wielkość terenu, na którym znajdował się zakład elektrolizy, szacowany stopień zanieczyszczenia obiektów rtęcią oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki w likwidacji instalacji produkcyjnych.

Zidentyfikowany na podstawie przeprowadzonych próbnych pomiarów oraz wcześniejszych doświadczeń Spółki poziom zanieczyszczeń budynków wydziału elektrolizy wskazuje na konieczność ich całkowitego wyburzenia i poniesienia kosztów utylizacji w celu spełnienia wymogów środowiskowych określonych przepisami prawa oraz w pozwoleniu zintegrowanym dla wydziału elektrolizy.

Dokonując szacunku kwoty rezerwy na koszty związane z zamknięciem wydziału przyjęto założenie, że prace wyburzeniowe zostaną przeprowadzone w latach 2007-2009. W 2007 r. Grupa kontynuowała prace przygotowawcze do fizycznej likwidacji instalacji i obiektów wydziału elektrolizy. Prace te rozpoczęto w 2006 r. i polegały one na opróżnianiu instalacji i przygotowywaniu jej do demontażu. W trzecim kwartale 2007 r. rozpoczęto prace rozbiórkowe i wyburzeniowe, których zakończenie planowane jest najprawdopodobniej na koniec 2009 r.

W 2007 r. Grupa poniosła wydatki w wysokości 954 tys. zł na wykonanie prac związanych z zabezpieczeniem środowiska oraz wynagrodzenie pracowników bezpośrednio zaangażowanych w proces likwidacji wydziału elektrolizy, które zostały ujęte jako wykorzystanie utworzonej na ten cel rezerwy w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r. Utworzenie rezerwy w kwocie 8.162 tys. zł w 2007 r. wynikało z oszacowania dodatkowych kosztów związanych z pracami niezbędnymi do wykonania w procesie likwidacji wydziału elektrolizy.

#### *Restrukturyzacja zatrudnienia*

W związku z ogłoszonym planem redukcji zatrudnienia w listopadzie 2007 r. utworzono rezerwę w wysokości 1.000 tys. zł na odprawę dla zwalnianych pracowników.

Przyczyną redukcji zatrudnienia są zmiany organizacyjne, których celem jest zwiększenie rentowności oferowanych produktów oraz dostosowanie Grupy do zmieniających się warunków rynkowych.

W 2007 r. Grupa wykorzystwała utworzoną w 2006 r. rezerwę w kwocie 2.333 tys. zł. W wyniku zwolnień grupowych odeszło z Grupy 75 osób.

#### **Rekultywacja**

W czerwcu 2006 roku Grupa rozpoczęła proces zamknięcia i rekultywacji biologicznej i technicznej trzech składowisk odpadów. W 2007 r. Grupa poniosła wydatki na zamknięcie i rekultywację składowiska w wysokości 1.530 tys. zł, które zostały ujęte jako wykorzystanie utworzonej na ten cel rezerwy.

#### **Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie ryzyk w zakresie ochrony środowiska. Ryzyko to związane jest z hydrogeologiczną ochroną wód podziemnych, gdzie występuje zwiększona obecność wolnych węglowodorów olejowych w gruncie. Zaktualizowana analiza ryzyka dotyczącego podglebia wskazuje na pewne zanieczyszczenia wolnymi węglowodorami aromatycznymi w miejscu zlokalizowania magazynów gazów ciekłych, styrenu i polistyrenów.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 5.386 tys. zł na przewidywane odszkodowania z tego tytułu. Równocześnie Grupa będzie prowadzić dalsze badania i prace zabezpieczające mające na celu zapobieżenie przeniknięciu zanieczyszczenia przez bariery ochrony hydrogeologicznej.



**Nota 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	732	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	315 219	161 887
Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty walutowe forward)	2 768	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	11 036	10 354
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 756	1 680
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 739	7 697
Fundusze specjalne	96	247
Pozostałe zobowiązania	16 900	7 028
	<b>366 246</b>	<b>188 906</b>

**Nota 27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych**

	2007	2006
<b>Należności:</b>		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(206 389)	(13 403)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 532)	(927)
Zmiana wynikająca z nabycia spółek zależnych	337 292	13
Zmiana wynikająca ze sprzedaży spółek zależnych	-	(6 043)
Różnice kursowe z przeliczenia	6 078	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>129 449</b>	<b>(20 360)</b>
<b>Zobowiązania:</b>		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	177 056	31 734
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(9 716)	1 712
Zmiana wynikająca z nabycia spółek zależnych	(191 969)	(46)
Zmiana wynikająca ze sprzedaży spółek zależnych	-	5 254
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 594)	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(27 223)</b>	<b>38 654</b>

## Nota 28. Instrumenty finansowe

### a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2006		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	6 744	6 744
- przeznaczone do obrotu	-	6 744	6 744
Pożyczki i należności	-	468 162	468 162
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(4 249)	(187 066)	(191 315)
	<b>(4 249)</b>	<b>287 840</b>	<b>283 591</b>

	31.12.2007		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	98 297	46 474	144 771
- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	98 297	41 390	139 687
- przeznaczone do obrotu	-	5 084	5 084
Pożyczki i należności	-	808 216	808 216
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(2 768)	(2 768)
- przeznaczone do obrotu	-	(2 768)	(2 768)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(63)	(1 057 982)	(1 058 045)
	<b>98 234</b>	<b>(206 060)</b>	<b>(107 826)</b>

### b. Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie oraz ich terminy przeszacowania.

	Efektywna stopa procentowa	Razem	<1 roku	1-5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	475 889	475 889	-
Kredyty bankowe	EURIBOR + marża	(705 402)	(705 402)	-
	WIBOR + marża	(190)	(190)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WIBOR + marża	(107)	(44)	(63)

### c. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników

rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	144 771	6 744
Pożyczki i należności	332 327	442 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	475 889	25 221
	<b>952 987</b>	<b>474 906</b>

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

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów:

	31.12.2007	31.12.2006
Dyspersje i kleje	14 665	85 248
Kauczuki i lateksy	143 969	56 183
Tworzywa styrenowe	144 983	10 899
Pozostałe	19 477	8 075
	<b>323 094</b>	<b>160 405</b>

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto, około 53% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta.

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią odbiorcy tworzyw styrenowych – około 45% należności. Kontrahenci należący do tego segmentu stanowią niejednorodną grupę pod względem formy prawnej, albowiem są to zarówno spółki prawa handlowego, jak i osoby prowadzące działalność gospodarczą. W stosunku do 67% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców kaucuków i lateksów – 45% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest bardziej jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. Z uwagi na powyższe, w stosunku do klientów tej grupy tylko 35% salda jest objęte ubezpieczeniem.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są odbiorcy dyspersji i klejów – 5% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do pierwszego segmentu. Jednocześnie 91% należności objętych jest ubezpieczeniem.

#### *Utrata wartości*

Poniższa tabela prezentuje strukturę wiekową należności z tytułu dostaw i usług:

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2006</b>
	<b>Wartość brutto</b>	<b>Utrata wartości</b>	<b>Wartość brutto</b>	<b>Utrata wartości</b>
Nieprzeterminowane	260 853	81	147 581	36
Przeterminowane				
1-30 dni	34 200	-	6 921	2
31-90 dni	6 879	652	2 571	108
91-180 dni	735	365	3 428	2 871
181-365 dni	1 256	784	211	13
powyżej 1 roku	15 241	15 207	13 429	10 706
	<b>340 183</b>	<b>17 089</b>	<b>174 141</b>	<b>13 736</b>

Należności przeterminowane powyżej 1 roku, które nie są objęte odpisem aktualizującym, dotyczą należności objętych postępowaniem układowym, w stosunku do których dłużnik dokonuje regularnych spłat, zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Stan na 1 stycznia	13 736	14 477
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostek gospodarczych	5 385	-
Utworzenie	1 026	4 615
Wykorzystanie	(905)	(1 122)
Rozwiązanie	(2 153)	(4 234)
Stan na 31 grudnia	<b>17 089</b>	<b>13 736</b>

#### *Środki pieniężne i lokaty*

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

#### **Ryzyko płynności**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Obecnie Grupa posiada znaczne nadwyżki finansowe, co praktycznie eliminuje możliwość wystąpienia zagrożeń dla

płynności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2007 r. możliwy do wykorzystania limit kredytowy w rachunkach bieżących wynosił 367 mln zł.

**31 grudnia 2006 r.**

	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Zakontrak- towana wartość przepływów</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1-5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(7 924)	(8 591)	(4 114)	(4 477)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(178 305)	(178 305)	(178 305)	-	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(5 086)	(5 086)	(5 086)	-	-
	<b>(191 315)</b>	<b>(191 982)</b>	<b>(187 505)</b>	<b>(4 477)</b>	<b>-</b>

**31 grudnia 2007 r.**

	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Zakontrak- towana wartość przepływów</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1-5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>
<b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(107)	(122)	(52)	(70)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(190)	(190)	(190)	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(705 402)	(713 020)	(713 020)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(352 346)	(352 346)	(352 346)	-	-
<b>Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne</b>					
Forwardy walutowe	(2 768)	(2 768)	(2 768)	-	-
	<b>(1 060 813)</b>	<b>(1 068 446)</b>	<b>(1 068 376)</b>	<b>(70)</b>	<b>-</b>

**Ryzyko rynkowe***Ryzyko stopy procentowej*

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

	Wartość bieżąca 31.12.2007	Wartość bieżąca 31.12.2006
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Zobowiązania finansowe	-	(1 452)
	-	<b>(1 452)</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	480 872	313 909
Zobowiązania finansowe	(705 699)	(11 558)
	<b>(224 827)</b>	<b>302 351</b>

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Ponadto inwestycje w łącznej kwocie 139.687 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 0 zł) dotyczą instrumentów opartych na zmienności innych indeksów niż stopy procentowe.

Grupa nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynie na wycenę tych instrumentów i w efekcie na rachunek zysków i strat. Grupa nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na kapitały, dlatego zmiana stopy procentowej nie wpłynie na wysokość kapitałów własnych.

Grupa 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 i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmienione.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
<b>31 grudnia 2007 r.</b>	<b>(2 248)</b>	<b>2 248</b>	<b>(2 248)</b>	<b>2 248</b>
<b>31 grudnia 2006 r.</b>	<b>3 024</b>	<b>(3 024)</b>	<b>3 024</b>	<b>(3 024)</b>

#### *Ryzyko kursowe*

Okolo 2/3 przychodów i kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniem kursowym zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest jednak fakt, że duża część zakupów importowych realizowana jest w USD a eksport w EUR.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach oraz zawieranie transakcji zabezpieczających i ich wyceny do rynku.

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży, rozliczając się w euro, jak również importuje część surowców, wykorzystywanych do produkcji, rozliczając się w euro i dolarze amerykańskim, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/USD, EUR/PLN oraz USD/PLN. Po oszacowaniu wielkości ryzyka zawierane są transakcje, zabezpieczające ekspozycję netto. W 2007 roku zawierane były transakcje walutowe forward, zabezpieczające Grupę przed spadkiem kursu EUR/USD oraz USD/PLN.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane (dane w tys. złotych):

**31 grudnia 2006 r.**

	EUR	USD	GBP	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 959	556	4 970	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(44 599)	(26 474)	-	-
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>1 360</b>	<b>(25 918)</b>	<b>4 970</b>	<b>1</b>

**31 grudnia 2007 r.**

	EUR	USD	GBP	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	181 653	3 447	6 585	92 776
Środki pieniężne	285 921	516	-	17 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(102 976)	(45 505)	-	(124 348)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(705 402)	-	-	-
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>(340 804)</b>	<b>(41 542)</b>	<b>6 585</b>	<b>(13 946)</b>

Grupa 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 i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych 5%	spadek kursów walut obcych 5%	wzrost kursów walut obcych 5%	spadek kursów walut obcych 5%
<b>31 grudnia 2007 r.</b>	(20 012)	20 012	(20 012)	20 012
<b>31 grudnia 2006 r.</b>	(979)	979	(979)	979

#### *Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług*

W celu ograniczenia ryzyka w tym zakresie podejmowane są działania, mających na celu zawarcie w kontraktach sprzedaży zapisów „symetrycznych” do zawartych w kontraktach zaopatrzenia (np. zapisy odwołujące się do notowań ICIS-LOR).

#### **c. 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 zmienny charakter ich oprocentowania;
- Walutowe instrumenty pochodne. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej będącej kwotowaną ceną rynkową.

#### **d. Zarządzanie kapitałami**

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

Jednostka dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r. jednostka dominująca spełniała powyższy wymóg.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

#### **Nota 29. Leasing operacyjny**

##### **Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą**

Grupa wynajęła nieruchomości inwestycyjne w drodze leasingu operacyjnego.

Przyszłe minimalne płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:



	31.12.2007	31.12.2006
<i>do roku</i>	750	917
	<b>750</b>	<b>917</b>

#### **Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą**

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa użytkowała grunty oraz maszyny i urządzenia w drodze leasingu operacyjnego.

Przyszłe minimalne płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2007	31.12.2006
<i>do roku</i>	2 568	-
<i>od 1 do 5 lat</i>	10 359	-
<i>powyżej 5 lat</i>	360	-
	<b>13 287</b>	<b>-</b>

Wartość płatności z tytułu leasingu operacyjnego, ujęta w rachunku zysków i strat w 2007 r. wyniosła 1.268 tys. zł (2006 r.: 0 zł).

#### **Nota 30. Zobowiązania inwestycyjne**

W okresie kończącym się 31 grudnia 2007 r., Grupa podpisała kontrakty dotyczące zakupu lub budowy:

- instalacji do produkcji płyt XPS w z firmą Berstorff o wartości 4.643 tys. EUR, z terminem realizacji kontraktu w drugiej połowie 2008 r.;
- instalacji do unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne o charakterze organicznym o wartość 15.249 tys. zł, o planowanym terminie zakończenia pod koniec 2008 r. Na dzień 31 grudnia 2007 r. projekt był zrealizowany w 50%;
- modernizacji kotła, komina i elektrofiltra o wartości 41.493 tys. zł., z czego na dzień 31 grudnia 2007 r. wykonano 30% prac z tytułu modernizacji kotła. Planowany termin wykonania prac modernizacyjnych przypada na koniec 2008 r.;
- licencji od spółek Grupy Michelin na produkcję kauczuku polibutadienowego. Zobowiązania te staną się wymagalne w momencie uruchomienia produkcji w/w kauczuku, które przewidziane jest na rok 2011.

### Nota 31. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

*Zestawienie akredytyw stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych:*

Nazwa banku	Beneficjent	Wartość w tys.	Rodzaj zabezpieczenia	Data otwarcia	Data ważności
Bank BPH S.A.	Berstorff GmbH	430 EUR	akredytywa dokumentowa	27.08.2007	28.05.2007
Deutsche Bank Polska S.A.	Aectra S.A.	1 096 EUR	akredytywa stand-by	14.08.2007	15.01.2007
Deutsche Bank Polska S.A.	Hosokawa Alpine	18 EUR	akredytywa dokumentowa	10.08.2007	17.04.2008
Razem w tys. zł		5.530 PLN			

*Zestawienie gwarancji stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych:*

Nazwa banku	Beneficjent	Wartość w tys.	Rodzaj zabezpieczenia
Citibank	Prague Customs Headquarters	1 000 CZK	gwarancja bankowa
Citibank	Melnik Customs Office	11 500 CZK	gwarancja bankowa
Urząd Miasta Chvateruby	Państwowy Fundusz Środowiska	90 CZK	gwarancja
Razem w tys. zł		1 697 PLN	

*Gwarancje udzielone Grupie:*

Nazwa banku	Zlecniodawca	Wartość w tys zł	Data otwarcia	Data ważności
Česká spořitelna	ABB s.r.o.č.1	180	19.12.2007	23.11.2008
Česká spořitelna	ABB s.r.o.č.2	105	19.12.2007	23.11.2008
HVB Bank Praha	DITHERM a.s.	303	2.08.2007	31.12.2007
ČSOB	EXCON Steel, a.s.	499	10.08.2005	30.04.2008
Landesbank Baden Mannheim	HERMATIC-pumpen	11	26.09.2007	31.12.2007
ABN AMRO Bank	Honeywell spol. s r.o.	54	5.01.2007	25.01.2009
Nova Ljubljanska Banka d.d.	NOVOLIT D.D.	566	1.08.2007	31.07.2008
Česká spořitelna	PROFIMONT A.S.	14	22.11.2007	1.06.2009
Dresden Bank Essen	Siebtechnik GmbH	131	19.01.2007	30.09.2008
Deutsche Bank Hannover	SYMPATEC GmbH	236	25.07.2007	ważna do momentu zwrotu
Raiffeisenbank	Škoda Power a.s.	88	3.02.2006	15.02.2008
ABN AMRO Bank Rotterdam	Ventilex B.V.	95	21.12.2006	30.06.2008
ABN AMRO Bank Rotterdam	Ventilex B.V.	95	23.03.2007	30.09.2008
ABN AMRO Bank N.V.	VENTILEX B.V.	97	18.06.2007	31.12.2008
Euler Hermes Kreditversicherungs-AG	Kraussmaffei Berstorff GmbH	3 964	6.08.2007	20.09.2008
<b>Razem</b>		<b>6 439</b>		

*Sprawy sporne*

Na dzień 31 grudnia 2007 r. przeciwko spółce zależnej Synthos Kralupy a.s. toczyła się sprawa sądowa o doprowadzenie gruntu znajdującego się w katastrze miasta Melnik do jego oryginalnego stanu. W sporze tym spółka zależna uczestniczyła jako strona pozwana wspólnie z miastem Melnik.

Poza wyżej wymienioną sprawą, na dzień bilansowy Grupa nie była stroną pozwaną w sprawach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2007 r.

**Nota 32. Transakcje z podmiotami powiązanymi****Transakcje z kadrą kierowniczą**

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Wynagrodzenie członków Zarządu</b>		
Krawczyk Dariusz	1 316	789
Kula Stanisław *	44	420
Vek Radomir	-	-
Koźlik Jarosław	-	357
Tusiński Józef	-	183
Wynagrodzenie Zarządu Dekochem Sp. z o.o.	136	162
Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.	218	102
Wynagrodzenie Zarządu Energetyki - Dwory Sp. z o.o.	284	190
Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.	86	-
Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.	32	-
	<b>2 116</b>	<b>2 203</b>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>		
Tekiel Andrzej	85	-
Ciesielski Wojciech	79	73
Bogusławski Rafał	49	43
Gromek Mariusz	-	22
Latos Kamil	48	20
Miroński Grzegorz	42	20
Oskard Robert	-	30
Waniółka Mariusz	60	55
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.	31	119
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.	31	-
	<b>425</b>	<b>430</b>

\* - wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji członka Zarządu (1 stycznia do 7 lutego 2007 r.)

**Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi**

	31.12.2007
<b>Należności</b>	
Butadien Kralupy a.s.	12
K-PROTOS a.s.	6 319
<b>Suma</b>	<b>6 331</b>

**Zobowiązania**

Butadien Kralupy a.s.	-
K-PROTOS a.s.	990
<b>Suma</b>	<b>990</b>

**Przychody**

Butadien Kralupy a.s.	26
K-PROTOS a.s.	1 437
<b>Suma</b>	<b>1 463</b>

**Koszty**

Butadien Kralupy a.s.	10
K-PROTOS a.s.	15 187
<b>Suma</b>	<b>15 197</b>

Ponadto w dniu 31 października 2007 r. Unipetrol a.s. i Synthos Kralupy a.s. jako pożyczkodawcy oraz Butadien Kralupy a.s. jako pożyczkobiorca zawarły umowę pożyczki dotyczącą udzielenia Butadien Kralupy a.s. pożyczki w kwocie nie przekraczającej łącznie 1.009.803 tys. CZK. Udział Synthos Kralupy a.s. stanowi 49% kwoty głównej. Pożyczka będzie wykorzystana na finansowanie budowy, uruchomienia, prowadzenia działalności nowej instalacji do produkcji butadienu.

Pozostałe, główne warunki umowy pożyczki to:

- okres karencji od dnia podpisania do 31 grudnia 2010 r.
- oprocentowanie oparte na stopie PRIBOR 3M plus uzgodniona marża
- ostateczny termin spłaty 29 grudnia 2017 r.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka Butadien Kralupy a.s. jeszcze nie podjęła środków z pożyczki.

**Nota 33. Zdarzenia po dacie bilansu**

- a. W dniu 2 stycznia 2008 r. od pełnomocnika reprezentującego Dwory Investments S.a.r.l. (spółka zależna) na terenie Republiki Czeskiej, otrzymano informację o rejestracji w dniu 17 grudnia 2007 r. spółki prawa czeskiego Dwory Kralupy a.s., w 100% zależnej od Dwory Investments S.a.r.l.

Wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 2.000 tys. CZK, co daje równowartość w złotych 275 tys. zł i dzieli się na 2.000 akcji o wartości nominalnej 1 tys. CZK. Wartość udziałów jest równa wartości nominalnej objętych akcji.

- b. W dniu 4 stycznia 2008 r. p. Radomir Věk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Synthos S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu spółki zależnej Synthos Kralupy a.s.
- c. W dniu 22 stycznia 2008 r. w Kralupach uruchomiony został Oddział Synthos S.A. Do utworzonego oddziału ze spółki Synthos Kralupy a.s. przeniesione zostały zorganizowane części przedsiębiorstwa, tj. departamenty/sekcje: prawny, finansowy, osobowy, informatyczny, zaopatrzenia oraz usług technicznych i rozwoju.
- d. W dniu 24 stycznia 2008 r. sąd w Melnik, Czechy, wydał wyrok, w którym oddalił pozew o którym mowa w nocie 31 przeciwko spółce zależnej Synthos Kralupy a.s. o doprowadzenie gruntu znajdującego się w katastrze miasta Melnik do jego oryginalnego stanu i zasądził zwrot kosztów postępowania na rzecz spółki zależnej.

- e. W dniu 25 stycznia 2008 r. spółka zależna Synthos Kralupy a.s. zlikwidowała wydział produkcji ABS.
- f. W dniu 27 lutego 2008 r. od pełnomocnika reprezentującego Spółkę na terenie Republiki Czeskiej, Zarząd jednostki dominującej otrzymał informację o rejestracji spółki prawa czeskiego Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou. Spółka jest właścicielem 100% udziałów w Synthos PBR s.r.o.

Wysokość kapitału zakładowego Synthos PBR s.r.o. to 200 tys. CZK, co daje równowartość w złotych 28 tys. zł.

Zakres przedsiębiorstwa Synthos PBR s.r.o. obejmuje między innymi wyrób i dystrybucję produktów chemicznych. Założenie spółki jest związane z realizacją umowy zawartej przez jednostkę dominującą w dniu 5 października 2007 r. ze spółką Manufacture Francaise des Pneumatiques Michelin z siedzibą w Clermont-Ferrand, Francja.

- g. W dniu 4 marca 2008 r. pomiędzy jednostką dominującą a spółką zależną Synthos Dwory Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Synthos Dwory Sp. z o.o. nabył od jednostki dominującej 21.400 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny Sport-Olimp Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oświęcimiu. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 1.228 tys. zł.
- h. W dniu 7 marca 2008 r. pomiędzy jednostką dominującą a Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou została zawarta umowa sprzedaży akcji, na mocy której spółka zależna kupiła od jednostki dominującej 6.236.000 akcji Synthos Kralupy a.s.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 4.926.630 tys. CZK, tj. 696.625 tys. zł płatne w następujący sposób:

- 195.000 tys. EUR, tj. 689.890,5 tys. zł, w dniu zawarcia umowy lub w terminie do 15 dni od zawarcia umowy (pierwsza rata),
- różnica ceny i kwoty w koronach czeskich stanowiącej równowartość pierwszej raty obliczonej zgodnie ze średnim kursem określonym przez Narodowy Bank Republiki Czeskiej w dniu zapłaty pierwszej raty, płatna w koronach czeskich na warunkach osobno określonych przez strony, jednakże nie wcześniej niż w dniu 31 grudnia 2015 r.

Zgodnie z warunkami umowy kredytowej zawartej przez jednostkę dominującą w dniu 11 czerwca 2007 r., pierwsza rata została przeznaczona przez jednostkę dominującą na wcześniejszą, obligatoryjną spłatę tego kredytu.

Źródłem finansowania transakcji przez Dwory Kralupy a.s. jest kredyt bankowy w wysokości 195 milionów EUR, udzielony spółce zależnej na warunkach określonych w umowie kredytowej z dnia 7 marca 2008 r., zakładający:

- spłatę I transzy kredytu w wysokości 130 milionów EUR do dnia 15 grudnia 2015 r.,
- spłatę II transzy kredytu w wysokości 65 milionów EUR do dnia 15 grudnia 2012 r.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw na 100% akcji spółek zależnych Synthos Kralupy a.s. oraz Dwory Kralupy a.s., poręczenie spłaty II transzy kredytu przez jednostkę dominującą oraz Synthos Kralupy a.s. do maksymalnej kwoty 80 milionów EUR wygasające dnia 31 grudnia 2013 r., zastaw na wierzytelnościach, ruchomościach oraz hipoteka na nieruchomościach Dwory Kralupy a.s. oraz podporządkowanie spłaty określonych (w tym przyszłych) wierzytelności przysługujących jednostce dominującej i Synthos Kralupy a.s. w stosunku do Dwory Kralupy a.s. spłacie wierzytelności wynikających z umowy kredytowej.

- i. W dniu 18 marca 2008 r. jednostka dominująca spłaciła w całości kredyt bankowy zaciągnięty na zakup akcji Synthos Kralupy a.s., opisany w nocie 23.

#### **Nota 34. Szacunki księgowe i założenia**

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego przedstawiono w nocie 11,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiono w nocie 17,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 18,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w nocie 24,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 25.

#### **Nota 35. Korekty błędów oraz zmian prezentacji danych porównywalnych za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.**

W stosunku do opublikowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 r. dokonano korekty prezentacyjnej błędnie wykazanych w poprzednich latach w tabeli ruchów rzeczowych aktywów trwałych wartości brutto oraz skumulowanego umorzenia w wysokości 14.234 tys. zł (zmiana wyłącznie prezentacyjna, bez wpływu na wartość bilansową netto rzeczowych aktywów trwałych).