

SYNTHOS S.A.
(POPRZEDNIO FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A.)

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

Oświęcim, 24 kwietnia 2008 r.

Spis treści

Strona

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

| | |
|--|-----------|
| Oświadczenie kierownictwa | 3 |
| Jednostkowy rachunek zysków i strat | 4 |
| Jednostkowy bilans | 5 |
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym | 7 |
| Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych | 8 |
| Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego | 10 |

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

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

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

Jednostkowe 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 Spółki oraz wynik finansowy.

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

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Dariusz Krawczyk
Prezes Zarządu

.....
Michał Watōła
Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Oświęcim, 24 kwietnia 2008 r.

**Jednostkowy rachunek zysków i strat
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.**

| | <i>Nota</i> | od 01.01.2007 do 31.12.2007 | od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|---|-------------|--|--|
| Przychody | 2 | 1 132 508 | 1 143 804 |
| Koszt własny sprzedaży | 3 | (969 619) | (968 671) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 162 889 | 175 133 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 | 5 460 | 1 814 |
| Koszty sprzedaży | 3 | (35 608) | (40 341) |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 | (56 924) | (62 125) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 | (9 820) | (10 972) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 65 997 | 63 509 |
| Przychody finansowe | 7 | 40 049 | 6 823 |
| Koszty finansowe | 7 | (24 426) | (14 231) |
| Koszty finansowe netto | 7 | 15 623 | (7 408) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 81 620 | 56 101 |
| Podatek dochodowy | 9 | (10 999) | (10 630) |
| Zysk netto | | 70 621 | 45 471 |
| Zysk na akcję: | | | |
| Podstawowy (zł) | 20 | 0,05 | 0,05 |
| Rozwodniony (zł) | 20 | 0,05 | 0,05 |

Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.

| | <i>Nota</i> | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 16 845 | 324 851 |
| Wartości niematerialne | 11 | 2 659 | 2 371 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 12 | - | 10 576 |
| Inwestycje długoterminowe | 13 | 779 084 | 61 384 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | | - | 1 362 |
| Aktywa trwałe razem | | 798 588 | 400 544 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Inwestycje krótkoterminowe | 13 | 736 283 | 1 270 |
| Zapasy | 15 | - | 96 557 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 9 | - | 2 288 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 16 | 11 595 | 164 374 |
| Należne wpłaty na kapitał | 19 | - | 281 953 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 243 | 11 903 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 18 | - | 5 914 |
| Aktywa obrotowe razem | | 748 121 | 564 259 |
| Aktywa razem | | 1 546 709 | 964 803 |

SYNTHOS S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | <i>Nota</i> | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Pasywa | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 19 | 39 698 | 39 698 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 19 | 267 551 | 267 800 |
| Zyski zatrzymane w tym: | | 510 290 | 439 669 |
| <i>zysk netto bieżącego okresu</i> | | 70 621 | 45 471 |
| Kapitał własny razem | | 817 539 | 747 167 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 22 | 329 | 7 072 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 24 | - | 274 |
| Rezerwy | 23 | - | 12 565 |
| Podatek odroczony | 14 | 4 023 | 4 459 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 4 352 | 24 370 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 21 | - | 4 753 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 21 | 705 402 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 22 | 20 | 895 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 9 | 7 411 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 25 | 11 779 | 184 670 |
| Rezerwy | 23 | 206 | 2 948 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 724 818 | 193 266 |
| Zobowiązania razem | | 729 170 | 217 636 |
| Pasywa razem | | 1 546 709 | 964 803 |

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.**

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał własny na początek okresu | 747 167 | 403 950 |
| Korekta błędu | - | 15 875 |
| Kapitał własny na początek okresu, po korektach | 747 167 | 419 826 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 39 698 | 25 628 |
| Emisja akcji | - | 14 070 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 39 698 | 39 698 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu | 267 800 | - |
| Zwiększenia i zmniejszenia w okresie: | | |
| Emisja akcji | - | 268 030 |
| Koszty emisji akcji | (249) | (230) |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu | 267 551 | 267 800 |
| Zyski zatrzymane na początek okresu | 439 669 | 378 323 |
| Korekta błędu | - | 15 875 |
| Zyski zatrzymane na początek okresu, po korektach | 439 669 | 394 198 |
| Zwiększenia i zmniejszenia w okresie: | | |
| Zysk za okres | 70 621 | 45 471 |
| Zyski zatrzymane na koniec okresu | 510 290 | 439 669 |
| Kapitał własny razem na koniec okresu | 817 539 | 747 167 |

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.

| | <i>Nota</i> | od 01.01.2007 do 31.12.2007 | od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|--|-------------|--|--|
| Zysk brutto | | 81 620 | 56 101 |
| Korekty | | | |
| Amortyzacja | 3 | 45 406 | 49 476 |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych | 10 | (1 136) | 2 736 |
| (Odwrócenie) / utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych | | - | (1 270) |
| Zyski ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych | | (131) | - |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | | (31 323) | (237) |
| Straty z tytułu działalności inwestycyjnej | | 7 485 | 11 043 |
| Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | (2 645) | (1 126) |
| Odsetki | | 8 960 | 2 401 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym | | 108 236 | 119 124 |
| Zmiana stanu należności | 26 | (16 756) | (13 487) |
| Zmiana stanu zapasów | | 6 782 | (5 535) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych | 26 | (27 158) | 27 270 |
| Zmiana stanu rezerw | 26 | 5 256 | (1 917) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 26 | (726) | (2 102) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 75 634 | 123 353 |
| Podatek zapłacony | | (1 736) | (7 515) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 73 898 | 115 838 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 2 795 | 2 746 |
| Dywidendy otrzymane | | - | 1 624 |
| Zbycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | | 6 046 | 3 596 |
| Wpływy z aktywów finansowych | | 90 000 | - |
| Odsetki otrzymane | | 7 585 | - |
| Wpływy ze zrealizowanych kontraktów forward | | 126 | 92 |

SYNTHOS S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | <i>Nota</i> | <i>od 01.01.2007 do 31.12.2007</i> | <i>od 01.01.2006 do 31.12.2006</i> |
|---|-------------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej – cd. | | | |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | (62 746) | (21 502) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (230 000) | - |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 26 | (894 642) | (5 914) |
| Wydatki dotyczące planowanego nabycia udziałów | | - | (1 362) |
| Wydatki dotyczące zrealizowanych kontraktów forward | | (1 853) | (12 953) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (1 082 689) | (33 673) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 729 355 | - |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | 281 953 | - |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | - | (35 685) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | (6 000) |
| Odsetki zapłacone | | (8 850) | (2 586) |
| Koszty emisji akcji | | (248) | (84) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 1 002 210 | (44 355) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | | (6 581) | 37 810 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | (6 908) | 38 047 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 7 151 | (30 896) |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych oraz niezrealizowanych odsetek dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 327 | (237) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 17 | 243 | 7 151 |

Informacje dotyczące Synthos S.A.

Synthos S.A. (poprzednio Firma Chemiczna Dwory S.A., zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1.

Podstawowe dane dotyczące Spółki:

Telefon: Informacja telefoniczna (33) 844 18 21 do 25

Telefax: (33) 842 42 18

Poczta elektroniczna: recepca@synthosgroup.com

Strona internetowa: 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

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Oświadczenie o zgodności

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostanie sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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.

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

| Standardy i Interpretacje zatwierdzone 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 |
|--|--|--|--|
| 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 Spółki. | KIMSF 11 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka 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. | Spółka oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w 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. | Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki. | 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 cząstkowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych). | Spółka 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 Spółki. | 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>Spółka nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na 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>Spółka 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>Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.</p> | <p>1 lipca 2009 r.</p> |

SYNTHOS S.A.

Noty objaśniające do jednostkowego 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. | Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki. | 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 Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji. | 1 stycznia 2009 r. |
| Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe</i> - <i>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 Spółki, ponieważ Spółka nie wystawiała instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. | 1 stycznia 2009 r. |

2. Podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji oraz funkcjonalną Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Jednostkowe 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 przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSFF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notcie 34.

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

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

4. Waluty obce

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 obowiązujący 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 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 3,5820 | 3,8312 |
| USD | 2,4350 | 2,9105 |
| GBP | 4,8688 | 5,7063 |

5. Pochodne instrumenty finansowe

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

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.

6. 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 Spółkę 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 Spółka 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 korzyści 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 Spółkę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej, stanowi formę leasingu operacyjnego. Prawo to jest wyłączone z aktywów Spółki 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 Spółka 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 10 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 | 17 lat |
| • Środki transportu | 5 lat |
| • Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie | 17 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 Spółkę corocznie weryfikowana.

7. 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 Spółka 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.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

b) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę 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.

c) 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:

- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata,
- Aktywowane koszty prac rozwojowych 3 lata.

8. 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 Spółkę MSSF UE, została ustalona w oparciu o zakładany koszt, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

9. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą ujmowane są według wartości księgowej przekazanych aktywów netto.

10. 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 Spółka 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.

11. 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.

12. 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 jednostkowym 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 Spółki.

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.

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki, 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 Spółka 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 Spółki 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.

14. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki. 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.

15. 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. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

a) Program określonych składek

Spółka zatrudniając pracowników zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

Spółka zobowiązana jest, 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 Spółki zwiększana jest do wysokości, która zależy od długości stażu pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Spółki 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

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. 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

Spółka na podstawie przepisów kodeksu cywilnego była zobowiązana do wypłaty odszkodowań w formie rent wyrównawczych dla byłych pracowników z tytułu chorób zawodowych lub wypadków przy pracy.

Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarusza.

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

16. 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych.

17. 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 ujmują 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.

18. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia zaliczane są do jednej z 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 Spółka 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 Spółka 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 ujmuje 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.

19. Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej firmy, 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.

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

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 Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę 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 Spółkę, 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.

20. Koszty**a) Koszt własny sprzedaży**

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki, 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.

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

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

f) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą 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.

21. 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.

22. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Spółki 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 Spółki.

23. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka 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

SYNTHOS S.A.

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

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 | 32 |
| NOTA 2. | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 34 |
| NOTA 3. | KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 34 |
| NOTA 4. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 35 |
| NOTA 5. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 35 |
| NOTA 6. | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 35 |
| NOTA 7. | KOSZTY FINANSOWE NETTO | 35 |
| NOTA 8. | RÓŻNICE KURSOWE | 36 |
| NOTA 9. | PODATEK DOCHODOWY | 36 |
| NOTA 10. | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 38 |
| NOTA 11. | WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 41 |
| NOTA 12. | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 43 |
| NOTA 13. | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH | 43 |
| NOTA 14. | PODATEK ODROZCZONY | 45 |
| NOTA 15. | ZAPASY | 48 |
| NOTA 16. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 48 |
| NOTA 17. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 49 |
| NOTA 18. | AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 49 |
| NOTA 19. | KAPITAŁ ZAKŁADOWY | 49 |
| NOTA 20. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 50 |
| NOTA 21. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH | 51 |
| NOTA 22. | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 52 |
| NOTA 23. | REZERWY | 53 |
| NOTA 24. | PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW ORAZ Z TYTUŁU DOTACJI RZĄDOWYCH | 55 |
| NOTA 25. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 55 |
| NOTA 26. | PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 56 |
| NOTA 27. | INSTRUMENTY FINANSOWE | 57 |
| NOTA 28. | LEASING OPERACYJNY | 62 |
| NOTA 29. | ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE | 63 |
| NOTA 30. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ PORĘCZENIA I GWARANCJE | 63 |
| NOTA 31. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 63 |
| NOTA 32. | AORT PRZEDSIĘBIORSTWA Z SYNTHOS S.A. DO SPÓŁKI SYNTHOS DWORY Sp. z o.o. | 65 |
| NOTA 33. | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU | 66 |
| NOTA 34. | SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA | 67 |

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 Spółki.

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 użytkowane 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 Spółki 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.

W dniu 29 listopada 2007 r. Spółka wniosła aportem do spółki zależnej, Synthos Dwory Sp. z o.o., przedsiębiorstwo, obejmujące całą działalność produkcyjną Spółki. Od tego momentu podstawową działalnością Spółki stało się świadczenie usług zarządczych w Grupie Kapitałowej Synthos S.A.

Segmenty branżowe

Spółka wyodrębnia następujące segmenty branżowe:

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

Pozostałe kierunki działalności Spółki obejmują wytwarzanie innych chemikaliów oraz dostarczanie usług. Przychody z tej sprzedaży stanowią niewielki, stanowiący około 10%, udział w sprzedaży Spółki ogółem.

Segmenty geograficzne

Spółka wyodrębnia następujące dwa segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Spółki w kraju,
- sprzedaż eksportowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Spółki na eksport.

Segmenty branżowe

| | Kauczuki i Lateksy | | Styrenopochodne | | Chloropochodne | | Dyspersje winylowe | | Pozostałe | | Razem | |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|------------------|----------------|
| | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Przychody | | | | | | | | | | | | |
| Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych | 554 285 | 563 906 | 455 601 | 470 370 | - | 18 247 | 72 168 | 65 190 | 39 044 | 17 979 | 1 121 098 | 1 135 692 |
| Sprzedaż usług | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 723 | 1 896 | 5 723 | 1 896 |
| Przychody z najmu | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 687 | 6 216 | 5 687 | 6 216 |
| Sprzedaż między segmentami | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przychody ogółem | 554 285 | 563 906 | 455 601 | 470 370 | - | 18 247 | 72 168 | 65 190 | 50 454 | 26 091 | 1 132 508 | 1 143 804 |
| Koszty ogółem | 522 461 | 534 458 | 427 652 | 438 986 | - | 19 217 | 66 864 | 63 500 | 45 174 | 14 976 | 1 062 151 | 1 071 137 |
| Wynik segmentu | 31 824 | 29 448 | 27 949 | 31 384 | - | (970) | 5 304 | 1 690 | 5 280 | 11 115 | 70 357 | 72 667 |
| Nieprzypisane przychody | | | | | | | | | | | 1 865 | 1 814 |
| Nieprzypisane koszty | | | | | | | | | | | 6 225 | 10 972 |
| Zysk operacyjny | 31 824 | 29 448 | 27 949 | 31 384 | - | (970) | 5 304 | 1 690 | 5 280 | 11 115 | 65 997 | 63 509 |
| Przychody finansowe | | | | | | | | | | | 40 049 | 6 823 |
| Koszty finansowe | | | | | | | | | | | 24 426 | 14 231 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | | | | 81 620 | 56 101 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | | | | 10 999 | 10 630 |
| Zysk netto | | | | | | | | | | | 70 621 | 45 471 |
| Aktywa segmentu | - | 174 504 | - | 270 388 | - | 54 | - | 35 576 | - | 48 796 | - | 529 318 |
| Nieprzypisane aktywa | | | | | | | | | | | 1 546 709 | 435 485 |
| Aktywa razem | - | 174 504 | - | 270 388 | - | 54 | - | 35 576 | - | 48 796 | 1 546 709 | 964 803 |
| Zobowiązania segmentu | - | 49 782 | - | 86 814 | - | 12 565 | - | 6 960 | - | 35 123 | - | 191 244 |
| Nieprzypisane zobowiązania | | | | | | | | | | | 729 170 | 26 392 |
| Zobowiązania razem | - | 49 782 | - | 86 814 | - | 12 565 | - | 6 960 | - | 35 123 | 729 170 | 217 636 |
| Wydatki inwestycyjne | 11 107 | 12 043 | 29 151 | 2 107 | - | 15 | 2 668 | 800 | 2 254 | 5 639 | 45 180 | 20 603 |
| Amortyzacja | 7 631 | 7 437 | 20 587 | 23 376 | - | 484 | 1 304 | 1 158 | 15 884 | 17 021 | 45 406 | 49 476 |
| Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | 2 893 | - | - | - | 562 | - | 3 455 |

Segmenty geograficzne

| | Kraj | | Eksport | | Razem | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 598 183 | 634 578 | 534 325 | 509 226 | 1 132 508 | 1 143 804 |

Nota 2. Przychody ze sprzedaży

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 1 086 313 | 1 131 062 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 5 723 | 1 896 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | - | 206 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 34 785 | 4 424 |
| Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych | 5 687 | 6 216 |
| | 1 132 508 | 1 143 804 |

Nota 3. Koszty według rodzaju

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| a) amortyzacja | 45 406 | 49 476 |
| b) zużycie materiałów i energii | 857 786 | 875 101 |
| c) usługi obce | 79 524 | 85 366 |
| d) podatki i opłaty | 14 789 | 16 028 |
| e) wynagrodzenia (nota 6) | 44 013 | 52 772 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 6) | 11 060 | 12 587 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe | 6 670 | 6 256 |
| Koszty według rodzaju, razem | 1 059 248 | 1 097 586 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 1 036 | (5 384) |
| Koszty ujęte jako pozostałe koszty operacyjne | (9 300) | (9 708) |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | (35 608) | (40 341) |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | (56 924) | (62 125) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 958 452 | 980 028 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 33 217 | 1 751 |
| Zysk z tytułu różnic kursowych* | (22 050) | (13 108) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 969 619 | 968 671 |

* Różnice kursowe od zobowiązań w znaczącej mierze związane są z kosztem zużycia materiałów i energii. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentowane są jako korekta kosztu własnego sprzedaży (patrz nota 8).

Nota 4. Pozostałe przychody operacyjne

| | 2007 | 2006 |
|---|--------------|--------------|
| Zwrot podatku VAT za lata ubiegłe | - | 857 |
| Zysk ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 3 595 | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 1 135 | 341 |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 29 | - |
| Dotacje rządowe | 239 | 81 |
| Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych | 17 | 28 |
| Inne | 445 | 507 |
| | 5 460 | 1 814 |

Nota 5. Pozostałe koszty operacyjne

| | 2007 | 2006 |
|---|--------------|---------------|
| Utworzenie rezerw * | 8 573 | 2 948 |
| Strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych | - | 3 747 |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych | - | 3 455 |
| Inne | 1 247 | 822 |
| | 9 820 | 10 972 |

*Koszty utworzonych rezerw obejmują głównie rezerwę na likwidację wydziału elektrolizy. Szczegóły zostały przedstawione w notcie 23.

Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Wynagrodzenia | 44 013 | 52 772 |
| Ubezpieczenia społeczne | 7 923 | 8 964 |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 1 730 | 1 769 |
| Szkolenia | 447 | 762 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | 960 | 1 092 |
| | 55 073 | 65 359 |

Nota 7. Koszty finansowe netto

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|--------------|
| Przychody uzyskane od pożyczek i należności | 7 868 | 824 |
| Dywidendy | - | 1 624 |
| Przychody z tytułu realizacji, wyceny instrumentów pochodnych | 126 | 92 |
| Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe | - | 255 |
| Zysk na sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych | 131 | 2 097 |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach zależnych | - | 1 270 |
| Różnice kursowe netto | 31 496 | 545 |
| Pozostałe przychody | 428 | 116 |
| Przychody finansowe razem | 40 049 | 6 823 |

| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (16 653) | (2 401) |
| Koszty z tytułu realizacji i wyceny pochodnych instrumentów finansowych | (7 127) | (11 376) |
| Straty netto z tytułu aktywów finansowych klasyfikowanych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | (484) | - |
| Inne | (162) | (454) |
| Koszty finansowe razem | (24 426) | (14 231) |
| Koszty finansowe netto | 15 623 | (7 408) |

Nota 8. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2007 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w rachunku zysków i strat wyniosła per saldo 35.376 tys. zł (dodatnie), z czego 61.927 tys. zł stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 26.551 tys. zł stanowiły ujemne różnice kursowe.

W rachunku zysków i strat różnice kursowe korygujące należności wyniosły per saldo 18.170 tys. zł (ujemne) i zostały zaprezentowane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, natomiast różnice kursowe korygujące zobowiązania wyniosły per saldo 22.050 tys. zł (dodatnie) i zmniejszyły koszt własny sprzedaży. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wygenerowana na działalności finansowej w kwocie 31.496 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 1.400 tys. zł (dodatnie), z czego 24.131 tys. zł stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 22.731 tys. zł stanowiły ujemne różnice kursowe. W rachunku zysków i strat za rok 2006 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 545 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych.

Nota 9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

| | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Podatek dochodowy | | |
| Podatek dochodowy za okres bieżący | 11 791 | 7 895 |
| Korekta podatku za lata poprzednie | (356) | (476) |
| | 11 435 | 7 419 |
| Podatek odroczony | | |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych | (436) | (3 211) |
| Podatek odroczony razem | (436) | 3 211 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 10 999 | 10 630 |

Efektywna stopa podatkowa

| | | 2007 | | 2006 |
|--|------------|---------------|------------|---------------|
| | % | | % | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 81 620 | | 56 101 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową | 19% | 15 508 | 19% | 10 659 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) | 0% | 408 | 2% | 1 037 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) | - | - | (1%) | (613) |
| Korekta podatku za lata poprzednie | (0%) | (356) | (1%) | (476) |
| Pozostałe * | (6%) | (4 561) | 0% | 23 |
| | 13% | 10 999 | 19% | 10 630 |

* - w związku z aportem przedsiębiorstwa do spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. w dniu 29 listopada 2007 r. podatek odroczony dotyczący niezrealizowanych różnic przejściowych został odniesiony w wynik finansowy bieżącego okresu.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 7.411 tys. zł (31.12.2006 r.: 0 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonanyimi płatnościami za bieżący rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 2.288 tys. zł stanowiła kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności za ubiegły rok obrotowy przekraczających kwotę podatku należnego.

Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych | | | | | | | |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r. | 2 | 260 879 | 322 889 | 9 432 | 21 093 | 12 016 | 626 311 |
| Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | 6 889 | 13 538 | 570 | 1 805 | 20 604 | 43 406 |
| Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych | - | (218) | - | - | - | - | (218) |
| Zbycie / likwidacja | - | (8 167) | (21 009) | (287) | (1 225) | - | (30 688) |
| Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych | - | - | - | - | - | (24 786) | (24 786) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r. | 2 | 259 383 | 315 419 | 9 715 | 21 673 | 7 834 | 614 025 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r. | 2 | 259 383 | 315 419 | 9 715 | 21 673 | 7 834 | 614 025 |
| Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | 3 631 | 8 460 | 1 328 | 2 049 | 72 294 | 87 762 |
| Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych | - | 567 | - | - | - | - | 567 |
| Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych | - | (112) | (272) | - | - | - | (384) |
| Zbycie / likwidacja | - | (9 279) | (16 502) | (725) | (1 125) | - | (27 631) |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | (2) | (254 190) | (306 033) | (10 260) | (22 558) | (44 929) | (637 972) |
| Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych | - | - | - | - | - | (19 522) | (19 522) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | - | 1 071 | 58 | 39 | 15 677 | 16 845 |

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Środki trwale w budowie | Razem |
|---|----------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------|----------------------------|------------------|
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | | | |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r. | - | 81 308 | 166 295 | 7 672 | 12 609 | 379 | 268 263 |
| Amortyzacja za okres | - | 17 049 | 28 224 | 692 | 1 496 | - | 47 461 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | 1 713 | 1 461 | - | 63 | - | 3 237 |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | (341) | - | - | - | (379) | (720) |
| Zbycie / likwidacja | - | (6 828) | (20 898) | (154) | (1 187) | - | (29 067) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r. | - | 92 901 | 175 082 | 8 210 | 12 981 | - | 289 174 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r. | - | 92 901 | 175 082 | 8 210 | 12 981 | - | 289 174 |
| Amortyzacja za okres | - | 15 182 | 25 421 | 782 | 1 369 | - | 42 754 |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - | (1 136) | - | - | - | (1 136) |
| Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych | - | 567 | - | - | - | - | 567 |
| Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych | - | (7) | (113) | - | - | - | (120) |
| Zbycie / likwidacja | - | (9 174) | (16 456) | (725) | (1 116) | - | (27 471) |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | - | (99 469) | (182 798) | (8 267) | (13 234) | - | (303 768) |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2006 r. | 2 | 179 571 | 156 594 | 1 760 | 8 484 | 11 637 | 358 048 |
| Na dzień 31 grudnia 2006 r. | 2 | 166 482 | 140 336 | 1 505 | 8 692 | 7 834 | 324 851 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 r. | 2 | 166 482 | 140 336 | 1 505 | 8 692 | 7 834 | 324 851 |
| Na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | - | 1 071 | 58 | 39 | 15 677 | 16 845 |

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

W grudniu 2005 r. Zarząd Spółki podjął 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 r. W związku z powyższym w 2005 r. utworzono odpis aktualizujący wartość majątku elektrolizy w kwocie 13.300 tys. zł. W 2006 r. 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 23.

Spółka 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 związku z adaptacją nieużytkowanego wcześniej budynku na potrzeby nowobudowanej linii produkcyjnej, w 2007 r. rozwiązano odpis aktualizujący wartość tego budynku w kwocie 1.136 tys. zł.

Aport majątku

W dniu 29 listopada 2007 r. zasadniczy majątek Spółki został przekazany aportem do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Środki trwałe w budowie

Główne nakłady inwestycyjne w 2007 roku 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 była modernizacja Wydziału Kauczuków. Na realizację tej inwestycji wydatkowano ok. 6,5 mln zł. Przewidywanym efektem będzie zapewnienie zdolności produkcyjnej dla linii kauczuków, poprawa warunków pracy instalacji, obniżenie hałasu, zmniejszenie kosztów remontów, usprawnienie procesu produkcyjnego oraz zapewnienie ciągłości produkcji.

Ponadto Spółka wydatkowała w 2007 r. ok. 3,5 mln zł na modernizację I i II baterii polimeryzacji kauczuku. Inwestycja polegała na zmianie istniejących pneumatycznych układów pomiarowych na układy sterowania systemem komputerowym z wprowadzeniem nowoczesnych układów pomiarowo – regulacyjnych, co poprawi jakość produkowanych kauczuków i lateksów oraz zwiększy efektywność w gospodarce materiałowej i energetycznej.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość środków trwałych w budowie w głównej mierze stanowi licencja od spółek Grupy Michelin na produkcję kauczuku polibutadienowego o wartości bilansowej 15.448 tys. zł.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2007 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki. Na dzień 31 grudnia 2006 r. budynki, budowle oraz maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 127.000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych.

Nota 11. Wartości niematerialne

| | Koszty rozwojowe | Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostale | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|--|-----------------------------|---|--|---|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r. | 597 | 11 157 | 358 | 12 112 |
| Nabycie | - | 1 892 | - | 1 892 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r. | 597 | 13 049 | 358 | 14 004 |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r. | 597 | 13 049 | 358 | 14 004 |
| Nabycie | 69 | 4 025 | 6 | 4 100 |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | (666) | (14 415) | (364) | (15 445) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | 2 659 | - | 2 659 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | | | | |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2006 r. | 446 | 9 157 | 310 | 9 913 |
| Amortyzacja za okres | 140 | 1 570 | 10 | 1 720 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2006 r. | 586 | 10 727 | 320 | 11 633 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r. | 586 | 10 727 | 320 | 11 633 |
| Amortyzacja za okres | 17 | 1 838 | 10 | 1 865 |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | (603) | (12 565) | (330) | (13 498) |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | - | - | - |

| | Koszty rozwojowe | Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne razem |
|-----------------------------|-----------------------------|---|--|---|
| Wartość netto | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2006 r. | 151 | 2 000 | 48 | 2 199 |
| Na dzień 31 grudnia 2006 r. | 11 | 2 322 | 38 | 2 371 |
| Na dzień 1 stycznia 2007 r. | 11 | 2 322 | 38 | 2 371 |
| Na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | 2 659 | - | 2 659 |

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat. Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany ASIMS.

W dniu 29 listopada 2007 r. zasadniczy majątek Spółki został przekazany aportem do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 42 435 | 42 067 |
| Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków | 18 | 150 |
| Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych | (567) | - |
| Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych | 384 | 218 |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | (42 270) | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | - | 42 435 |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | 31 859 | 31 346 |
| Amortyzacja za okres | 787 | 295 |
| Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych | (567) | - |
| Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych | 120 | - |
| Odpis z tytułu utraty wartości | - | 218 |
| Aport do Synthos Dwory Sp. z o.o. | (32 199) | - |
| Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | 31 859 |
| Wartość netto na początek okresu | 10 576 | 10 721 |
| Wartość netto na koniec okresu | - | 10 576 |

Nieruchomości inwestycyjne stanowiły budynki i budowle znajdujące się w Oświęcimiu, które w dniu 29 listopada 2007 r. zostały przekazane aportem do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w notce 32.

Nota 13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka posiada poniższe inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Rok 2007

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Podstawowa działalność | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|--|--------------|---|---|--------------------------------------|---|
| PPHU RCH „Dekochem” Sp. z o.o. | Oświęcim | ochrona przeciwpożarowa, likwidacja przyczyn i skutków klęsk żywiołowych, unieszkodliwianie odpadów | 1 089 | 1 089 | 99,91% |
| Energetyka Dwory z o.o. | Sp. Oświęcim | wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, | 60 295 | 60 295 | 100% |

SYNTHOS S.A.

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

| | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|--|------------------|------------------|------|
| | | pobór i uzdatnianie wody, pozostała działalność usługowa | | | |
| Synthos Dwory Sp z o.o. | Oświęcim | Produkcja wyrobów chemicznych | 717 652 | 721 952 | 100% |
| Dwory Investments S.a r.l. | Luxemburg | Akwizycje zarządzanie innymi podmiotami | 48 | 48 | 100% |
| Synthos Kralupy a.s. | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych | 735 013 | 735 013 | 100% |
| Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji | Oświęcim | hotelarstwo, działalność w obiektach sportowych | 10 457 | 1 270 | 100% |
| Razem | | | 1 524 554 | 1 519 667 | |
| w tym: | | | | | |
| <i>Inwestycje długoterminowe</i> | | | <i>779 084</i> | <i>783 384</i> | |
| <i>Inwestycje krótkoterminowe</i> | | | <i>745 470</i> | <i>736 283</i> | |

W dniu 16 sierpnia 2007 r. Spółka objęła nowe udziały w Energetyka Dwory Sp. z o.o. w zamian za aport, który stanowiły udziały w Miejskim Przedsiębiorstwie Oczyszczania Ścieków Sp. z o.o. Koszt nabycia udziałów wyemitowanych przez Energetyka Dwory Sp. z o.o. stanowiła wartość księgowa przekazanych udziałów w Miejskim Przedsiębiorstwie Oczyszczania Ścieków Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2007 r. Spółka objęła udziały w spółce zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 230.000 tys. zł. W dniu 29 listopada 2007 r. Spółka objęła dalsze udziały w spółce zależnej Synthos Dwory za aport w formie przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego. Uzgodnienie wartości bilansowej objętych udziałów prezentuje nota 32.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. w skład inwestycji krótkoterminowych wchodzi udziały w spółkach Synthos Kralupy a.s. wartość udziałów 735.013 tys. zł oraz Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji w wysokości 1.270 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 1.270 tys. zł).

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. a spółką prawa czeskiego Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze, Czechy, której przedmiotem było nabycie przez Spółkę 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.

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.

Udziały w Synthos Kralupy a.s. stanowią zabezpieczenie kredytu, który został udzielony Spółce na ich zakup.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego udziały w Sport Olimp Sp. z o.o. oraz w Synthos Kralupy a.s. zostały zbyte spółkom zależnym (nota 33).

Rok 2006

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Podstawowa działalność | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|--|----------|--|---|---|--|
| Tech-Bud S.A. w upadłości | Oświęcim | działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych, górnictwa i robót ogólnobudowlanych | 22 | - | 31,8% |
| Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji | Oświęcim | hotelarstwo, działalność w obiektach sportowych | 10 457 | 1 270 | 100% |
| Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. | Oświęcim | przyjmowanie, oczyszczanie i odprowadzanie ścieków, unieszkodliwianie odpadów, świadczenie usług sanitarnych i pokrewnych. | 46 050 | 46 050 | 76,79% |
| PPHU RCH „Dekochem” Sp. z o.o. | Oświęcim | ochrona przeciwpożarowa, likwidacja przyczyn i skutków klęsk żywiolowych, unieszkodliwianie odpadów | 1 089 | 1 089 | 99,91% |
| Energetyka Dwory Sp. z o.o. | Oświęcim | wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i cieplnej, pobór i uzdatnianie wody, pozostała działalność usługowa | 14 245 | 14 245 | 100% |
| Razem | | | 71 863 | 62 654 | |
| w tym: | | | | | |
| <i>Inwestycje długoterminowe</i> | | | <i>61 406</i> | <i>61 384</i> | |
| <i>Inwestycje krótkoterminowe</i> | | | <i>10 457</i> | <i>1 2703</i> | |

Nota 14. 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 | | Rezerwy | | 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 | - | (3 543) | - | 13 815 | - | 10 272 |
| Pozostałe inwestycje | (4) | (4) | 857 | 2 099 | 853 | 2 095 |
| Zapasy | - | (450) | - | - | - | (450) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (119) | (1 586) | - | 289 | (119) | (1 297) |
| Świadczenia pracownicze | (66) | (1 514) | - | - | (66) | (1 514) |
| Rezerwy | (39) | (2 948) | - | - | (39) | (2 948) |
| Pozostałe | - | - | - | 62 | - | 62 |
| Zobowiązania | (1 202) | (1 785) | - | 24 | (1 202) | (1 761) |
| Kredyty bankowe | (1 417) | - | 6 013 | - | 4 596 | - |
| (Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (2 847) | (11 830) | 6 870 | 16 289 | 4 023 | 4 459 |
| Kompensata | 2 847 | 11 830 | (2 847) | (11 830) | - | - |
| (Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie | - | - | 4 023 | 4 459 | - | - |

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 grudnia 2007 r. 1.071 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 0 tys. zł).

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

Nieujęte rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31 grudnia 2007 r. 1.840 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 0 tys. zł).

Zmiana różnic przejściowych w okresie

| | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w | | |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------|
| | Stan na 01.01.2006 | Rachunku zysków i strat | Stan na 31.12.2006 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne | 9 792 | 480 | 10 272 |
| Pozostałe inwestycje | 216 | 1 879 | 2 095 |
| Zapasy | (410) | (40) | (450) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (1 702) | 405 | (1 297) |
| Świadczenia pracownicze | (1 914) | 400 | (1 514) |
| Rezerwy | (3 312) | 364 | (2 948) |
| Pozostałe | (20) | 82 | 62 |
| Zobowiązania | (1 437) | (324) | (1 761) |
| Kredyt bankowy | 35 | (35) | - |
| | 1 248 | 3 211 | 4 459 |

| | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w | | |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------|
| | Stan na 01.01.2007 | Rachunku zysków i strat | Stan na 31.12.2007 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne | 10 272 | (10 272) | - |
| Pozostałe inwestycje | 2 095 | (1 242) | 853 |
| Zapasy | (450) | 450 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (1 297) | 1 178 | (119) |
| Świadczenia pracownicze | (1 514) | 1 448 | (66) |
| Rezerwy | (2 948) | 2 909 | (39) |
| Pozostałe | 62 | (62) | - |
| Zobowiązania | (1 761) | 559 | (1 202) |
| Kredyt bankowy | - | 4 596 | 4 596 |
| | 4 459 | (436) | 4 023 |

Nota 15. Zapasy

| | 31.12. 2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------|---------------|
| Materiały | - | 36 598 |
| Produkty w toku | - | 11 077 |
| Wyroby gotowe | - | 48 869 |
| Towary | - | 13 |
| Razem | - | 96 557 |
| Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw) | - | 3 831 |

Zapasy zostały przekazane aportem z 29 listopada 2007 r. do Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Na dzień 29 listopada 2007 r. zapasy były przedstawione w kwotach netto tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 1.858 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. 99,5 tys. zł (2006 r. 836 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 607,1 tys. zł (2006 r. 1.852 tys. zł) zostały wykorzystane lub rozwiązane w związku z tym, że ceny sprzedaży netto zwiększyły się i nie było konieczne utrzymywanie odpisu.

Nota 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 2 511 | 1 144 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | - | 152 014 |
| Należności z tytułu podatków | 9 008 | 9 765 |
| Pozostałe należności | 32 | 382 |
| Przedpłaty | 44 | 1 069 |
| Razem | 11 595 | 164 374 |

Zasadnicza część należności została przekazana aportem z 29 listopada 2007 r. do Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31 grudnia 2006 r. należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto, tj. pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 14.093 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. 834 tys. zł (2006 r. 3.956 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 396 tys. zł (2006 r. 3.041 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą tych należności.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. należności nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki z tytułu kredytów (31 grudnia 2006 r.: 70.000 tys. zł).

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 dni, w zależności od segmentu działalności.

Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|------------|---------------|
| Środki pieniężne w kasie | - | 5 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 3 | 440 |
| Lokaty krótkoterminowe | 240 | 11 454 |
| Inne środki pieniężne | - | 4 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie | 243 | 11 903 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | (4 753) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 243 | 7 151 |

Zgodnie z polskim prawem spółki 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 0 zł (31 grudnia 2006 r.: 234 tys. zł).

Nota 18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W dniu 16 października 2006 r. Spółka zawarła z PKN Orlen S.A. umowę spółki ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o., w której objęła 49% udziałów. Wartość objętych przez Spółkę udziałów wyniosła 5.880 tys. zł. Koszty nabycia udziałów wyniosły 34 tys. zł.

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

W dniu 18 stycznia 2007 r. Spółka 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 19. 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. Spółka 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 Spółki. Środki te zostały otrzymane przez Spółkę w dniu 10 stycznia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. 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 oraz 31 grudnia 2006 r. 267.800 tys. zł.

Podział akcji Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 października 2007 r. podjęło uchwałę o dokonaniu zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki 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 tożsamyh 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 Spółki o wartości nominalnej 0,03 zł każda.

Nota 20. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------|-------------|
| Zysk netto za rok | 70 621 | 45 470 |
| 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 | 1 323 250 000 | 872 239 031 |
| Zysk na jedną akcję* | | |
| Podstawowy (zł) | 0,05 | 0,05 |
| Rozwodniony (zł) | 0,05 | 0,05 |

*W związku z podziałem akcji (patrz nota 19) zysk na akcję za 2006 r. w kwocie 3,49 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 21. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | 4 753 |
| Krótkoterminowa część kredytów bankowych | 705 402 | - |
| | 705 402 | 4 753 |

Harmonogram spłat kredytów

| | Razem | do 1 roku | od 1-go roku do 2 lat | od 2 do 5 lat |
|---|----------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <i>waluta i wysokość oprocentowania</i> | | | | |
| <i>EURIBOR 3M</i> | 705 402 | 705 402 | - | - |
| | 705 402 | 705 402 | - | - |

Kredyty bankowe są zabezpieczone zastawem na udziałach spółki zależnej Synthos Kralupy a.s. (patrz nota 13). Na dzień 31 grudnia 2006 r. kredyty bankowe były zabezpieczone hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Spółki w łącznej wysokości 127.000 tys. zł, zastawami na zapasach w łącznej wysokości 3.831 tys. zł oraz cesjami należności w łącznej wysokości 70.000 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka nie posiadała otwartej linii kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2006 r. możliwy do wykorzystania limit kredytowy wynosił 85,8 mln zł.

Nota 22. Świadczenia pracownicze

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | |
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych | 202 | 3 354 |
| Zobowiązania na nagrody jubileuszowe | 76 | 1 366 |
| Zobowiązania na odprawy pośmiertne | 51 | 848 |
| Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych | - | 1 504 |
| Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 329 | 7 072 |

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | |
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych | 6 | 303 |
| Zobowiązania na nagrody jubileuszowe | 10 | 309 |
| Zobowiązania na odprawy pośmiertne | 4 | 85 |
| Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych | - | 198 |
| Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 895 |

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu | 7 967 | 10 069 |
| Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych | (259) | - |
| Rozwiązanie rezerwy | (467) | (2 102) |
| Aport przedsiębiorstwa (nota 32) | (6 892) | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu | 349 | 7 967 |

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy | | |
| Stopa dyskonta | 4,5% | 4,0% |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń | 2,0% | 1,0% |

Nota 23. Rezerwy

| | Naprawy gwarancyjne | Restrukturyzacja | Postępowanie Komisji Europejskiej | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------|-----------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r. | 200 | 17 230 | - | - | 17 430 |
| Zwiększenia | - | 2 394 | 10 109 | 554 | 13 057 |
| Wykorzystanie | (200) | (4 665) | - | - | (4 865) |
| Rozwiązanie | - | - | (10 109) | - | (10 109) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2006 r. | - | 14 959 | - | 554 | 15 513 |
| Część długoterminowa | - | 12 565 | - | - | 12 565 |
| Część krótkoterminowa | - | 2 394 | - | 554 | 2 948 |
| | - | 14 959 | - | 554 | 15 513 |
| Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r. | - | 14 959 | - | 554 | 15 513 |
| Zwiększenia | - | 8 379 | - | 400 | 8 779 |
| Wykorzystanie | - | (3 020) | - | (383) | (3 403) |
| Rozwiązanie | - | - | - | (119) | (119) |
| Aport przedsiębiorstwa | - | (20 212) | - | (452) | (20 564) |
| Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r. | - | 206 | - | - | 206 |
| Część długoterminowa | - | - | - | - | - |
| Część krótkoterminowa | - | 206 | - | - | 206 |
| | - | 206 | - | - | 206 |

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. Spółka 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 ciągu 11 miesięcy 2007 r. Spółka poniosła wydatki w wysokości 688 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 7.379 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 odpisy dla zwalnianych pracowników.

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

W ciągu 12 miesięcy 2007 r. Spółka wykorzystwała utworzoną w 2006 r. rezerwę w kwocie 2.333 tys. zł. W wyniku zwolnień grupowych odeszło ze Spółki 75 osób.

W dniu 29 listopada 2007 r. zasadnicza część zobowiązań Spółki została przekazana aportem do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Nota 24. Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych

W 2003 r. Spółka otrzymała dotację z Urzędu Marszałkowskiego Województwa Małopolskiego w wysokości 284 tys. zł. Była ona przeznaczona na rozbudowę infrastruktury na obszarze strefy inwestycyjnej Synthos S.A. Kwota dotacji, ujmowana była jako przychody przyszłych okresów i odpisywana przez okres użytkowania urządzeń, budynków i budowli, których nabycie zostało z niej sfinansowane (9 środków trwałych).

Nota 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych | 2 270 | 16 387 |
| Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych | 4 598 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek | 751 | 149 129 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego | 1 829 | 6 096 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | - | 1 530 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 118 | 5 752 |
| Fundusze specjalne | - | 208 |
| Pozostałe zobowiązania | 213 | 5 568 |
| Razem | 11 779 | 184 670 |

W dniu 29 listopada 2007 r. zasadnicza część zobowiązań Spółki została przekazana aportem do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Szczegóły związane z aportem przedsiębiorstwa zostały przedstawione w nocie 32.

Nota 26. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

| | od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. | od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Zapasy: | | |
| Bilansowa zmiana zapasów | 96 557 | (5 535) |
| Zmiana wynikająca z aportu przedsiębiorstwa | (89 776) | - |
| Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych | 6 782 | (5 535) |
| Należności: | | |
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 152 779 | (12 560) |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej | (4) | (927) |
| Zmiana wynikająca z aportu przedsiębiorstwa | (169 531) | - |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | (16 756) | (13 487) |
| Zobowiązania: | | |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych | (173 165) | 25 387 |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 116 | 1 884 |
| Zmiana wynikająca z aportu przedsiębiorstwa | 145 889 | - |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | (27 158) | 27 271 |
| Rezerwy: | | |
| Bilansowa zmiana rezerw | (15 307) | (1 917) |
| Zmiana wynikająca z aportu przedsiębiorstwa | 20 563 | - |
| Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | 5 256 | (1 917) |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych: | | |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (7 618) | (2 102) |
| Zmiana wynikająca z aportu przedsiębiorstwa | 6 892 | - |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w rachunku przepływów pieniężnych | (726) | (2 102) |

Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Nabycie akcji Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Dwory a.s.) | (733 651) | - |
| Nabycie udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. | (50) | - |
| Objęcie udziałów w Synthos Dwory Sp. z o.o. | (230 000) | - |
| Koszty związane z objęciem udziałów w Synthos Dwory Sp. z o.o. | (4 302) | - |
| Przekazane aportem środki pieniężne netto | 73 409 | - |
| Objęcie udziałów w Dwory Investments S.a.r.l | (48) | - |
| Objęcie udziałów Etylobenzen-Płock Sp. z o.o. | - | (5 914) |
| Razem | (894 642) | (5 914) |

Nota 27. Instrumenty finansowe**a. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

| | 31 grudnia 2006 r. | | |
|---|---------------------------|------------------------|----------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
| Pożyczki i należności | - | 447 396 | 447 396 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | - | (175 837) | (175 837) |
| | - | 271 559 | 271 559 |

| | 31 grudnia 2007 r. | | |
|---|---------------------------|------------------------|------------------|
| | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
| Pożyczki i należności | - | 2 786 | 11 838 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | - | (713 234) | (713 234) |
| | - | (710 448) | (710 448) |

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 | 240 | 240 | - |
| Kredyty bankowe | EURIBOR + marża | (705 402) | (705 402) | - |

c. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Spółki na

dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe

| | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pożyczki i należności | 11 595 | 448 615 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 243 | 11 903 |
| | 13 108 | 461 788 |

Należności z tytułu dostaw i usług

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

| | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dyspersje i kleje | - | 85 248 |
| Kauczuki i lateksy | - | 56 183 |
| Tworzywa styrenowe | - | 10 899 |
| Pozostałe | 2 511 | 828 |
| | 2 511 | 153 158 |

Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności od jednostek powiązanych. W wyniku zmiany zakresu działalności Spółki, która w obecnej chwili skupia się głównie na świadczeniu usług dla pomiotów zależnych, ekspozycja kredytowa jest nieznaczna.

Utrata wartości

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

| | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Wartość brutto | Utrata wartości | Wartość brutto | Utrata wartości |
| Nieprzeterminowane | 2 484 | - | 141 686 | - |
| Przeterminowane | | | | |
| 1-30 dni | 10 | - | 6 195 | - |
| 31-90 dni | 7 | - | 2 494 | 106 |
| 91-180 dni | 10 | - | 3 297 | 2 868 |
| 181-365 dni | - | - | 86 | - |
| powyżej 1 roku | - | - | 13 493 | 11 119 |
| | 2 511 | - | 167 251 | 14 093 |

SYNTHOS S.A.

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

W wyniku aportu przedsiębiorstwa do Synthos Dwory Sp. z o.o. zmniejszyła się istotnie wartość należności przeterminowanych.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

| | 31 grudnia 2007 r. | 31 grudnia 2006 r. |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Stan na 1 stycznia | 14 093 | 14 597 |
| Utworzenie | 928 | 3 956 |
| Wykorzystanie | (904) | (1 419) |
| Rozwiązanie | (1 451) | (3 041) |
| Aport | (12 666) | - |
| Stan na 31 grudnia | - | 14 093 |

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 Spółkę 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. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka nie miała otwartych linii kredytowych.

31 grudnia 2006 r.

| | Wartość bieżąca | Zakontraktowana wartość przepływów finansowych | do 1 roku | 1-5 lat | powyżej 5 lat |
|---|------------------|--|------------------|---------|---------------|
| Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw usług i inne zobowiązania | (171 084) | (171 084) | (171 084) | - | - |
| Kredyty bankowe w rachunku bieżącym | (4 753) | (4 753) | (4 753) | - | - |
| | (175 837) | (175 837) | (175 837) | - | - |

31 grudnia 2007 r.

| | Wartość bieżąca | Zakontraktowana wartość przepływów finansowych | do 1 roku | 1-5 lat | powyżej 5 lat |
|---|------------------------|---|------------------|----------------|----------------------|
| Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego | (705 402) | (713 020) | (713 020) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw usług i inne zobowiązania | (7 832) | (7 832) | (7 832) | - | - |
| | (713 234) | (720 852) | (720 852) | - | - |

Ryzyko rynkowe*Ryzyko stopy procentowej*

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie kredytu bankowego opartego na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

| | Wartość bieżąca 31 grudnia 2007 r. | Wartość bieżąca 31 grudnia 2006 r. |
|--|---|---|
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 240 | 11 454 |
| Zobowiązania finansowe | (705 402) | (4 753) |
| | (705 162) | (6 701) |

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennic. Analizę przeprowadzono dla okresu rocznego 2007 i dla okresu porównywalnego tj. roku 2006 roku.

| | Rachunek zysków i strat | | Kapitał własny | |
|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| 31 grudnia 2007 r. | (7 052) | 7 052 | (7 052) | 7 052 |
| 31 grudnia 2006 r. | 67 | (67) | 67 | (67) |

Ryzyko kursowe

Po przekazaniu aportem w dniu 29 listopada 2007 r. przedsiębiorstwa Spółki do jednostki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o., Spółka nie realizuje przychodów i kosztów w walutach obcych. Dlatego wahania kursowe nie mają wpływu na wielkość przychodów ze sprzedaży i kosztów.

Głównym czynnikiem ryzyka kursowego w Spółce jest zaciągnięty przez Spółkę kredyt w wysokości 195.000 tys. EUR.

Obecne zarządzanie ryzykiem kursowym Spółki powiązane jest z całą Grupą Kapitałową Synthos S.A. Grupa realizuje znaczną część sprzedaży, rozliczając się w euro, dlatego ryzyko kursowe związane z zaciągniętym kredytem jest równoważone pozycją należności w spółce zależnej.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki 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 | 42 519 | 556 | 4 970 | 1 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (44 599) | (26 474) | - | - |
| Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe | (2 080) | (25 918) | 4 970 | 1 |

31 grudnia 2007 r.

| | EUR | USD | GBP | CZK |
|---|------------------|----------|----------|----------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu kredytu | (705 402) | - | - | - |
| Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe | (705 402) | - | - | - |

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie złotego na dzień bilansowy o 5% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy 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% |
| 31 grudnia 2007 r. | (35 270) | 35 270 | (35 270) | 35 270 |
| 31 grudnia 2006 r. | (1 151) | 1 151 | (1 151) | 1 151 |

d. 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;
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej;

e. Zarządzanie kapitałami

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

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

Spółka 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. Spółka spełniła powyższy wymóg.

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

Nota 28. Leasing operacyjny**Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą**

W ciągu roku Spółka wynajmowała nieruchomości inwestycyjne w drodze leasingu operacyjnego.

W związku z aportem przedsiębiorstwa budynki te zostały przekazane do Synthos Dwory sp. z o.o.

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

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|----------------|------------|--------------|
| <i>do roku</i> | - | 1 289 |
| | - | 1 289 |

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

W związku z aportem przedsiębiorstwa Spółka podpisała umowę najmu budynku od Synthos Dwory sp. z o.o.

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

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|----------------|------------|------------|
| <i>do roku</i> | 425 | - |
| | 425 | - |

Nota 29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 r. zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczą w głównej mierze licencji od spółek Grupy Michelin na produkcję kauczuku polibutadienowego. Zobowiązania te staną się wymagalne w momencie uruchomienia produkcji w/w kauczuku., które przywidziane jest na rok 2011.

Nota 30. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji ani nie powzięła żadnych zobowiązań warunkowych.

Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje z kadrą kierowniczą**

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Wynagrodzenie członków Zarządu | | |
| Krawczyk Dariusz | 1 316 | 789 |
| Kula Stanisław * | 44 | 420 |
| Vek Radomir | - | - |
| Koźlik Jarosław | - | 357 |
| Tusiński Józef | - | 183 |
| | 1 360 | 1 749 |

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

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | | |
| 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 |
| | 363 | 263 |

Należności od spółek powiązanych

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o. | 2 495 | - |
| Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. | - | 13 |
| PPHU RCH "Dekochem" Sp. z o.o. | - | 6 |
| Synthos Kralupy a.s. | 16 | - |
| "Energetyka - Dwory" Sp. z o.o. | - | 623 |
| Sport - Olimp Sp. z o.o. w likwidacji | - | 502 |
| | 2 511 | 1 144 |

Zobowiązania do spółek powiązanych

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|-------------------|-------------------|
| Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. | - | 588 |
| PPHU RCH "Dekochem" Sp. z o.o. | - | 781 |
| Synthos Dwory Sp. z o.o. | 6 868 | - |
| "Energetyka - Dwory" Sp. z o.o. | - | 15 018 |
| | 6 868 | 16 387 |

Przychody ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o. | 4 086 | - |
| Synthos Kralupy a.s. | 26 455 | - |
| PPHU "Ecobet Sp. z o.o. | - | 83 |
| Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. | 98 | 120 |
| PPHU RCH "Dekochem" Sp. z o.o. | 305 | 330 |
| PPHU "Chemoservis-Dwory" Sp. z o.o. | - | 53 |
| "Energetyka - Dwory" Sp. z o.o. | 8 666 | 10 391 |
| Sport - Olimp Sp. z o.o. w likwidacji | 13 | 63 |
| Dwory Unia S.S.A. w likwidacji | - | 56 |
| | 39 623 | 11 096 |

Zakupy od spółek powiązanych

| | 2007 | 2006 |
|--|----------------|---------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o. | 3 941 | - |
| Synthos Kralupy a.s. | 62 047 | - |
| Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. | 6 174 | 9 364 |
| PPHU RCH "Dekochem" Sp. z o.o. | 3 573 | 3 922 |
| PPHU "Chemoservis-Dwory" Sp. z o.o. | - | 3 057 |
| "Energetyka - Dwory" Sp. z o.o. | 72 662 | 81 202 |
| Sport - Olimp Sp. z o.o. w likwidacji | - | 101 |
| Dwory Unia S.S.A. w likwidacji | - | 843 |
| | 148 397 | 98 489 |

Nota 32. Objęcie udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2007 r. Spółka objęła udziały w spółce zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 230.000 tys. zł.

W dniu 29 listopada 2007 r. pomiędzy Spółką a Synthos Dwory Sp. z o.o. (spółka zależna) została podpisana umowa, na mocy której przeniesiono własność przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego na spółkę zależną Synthos Dwory Sp. z o.o.

Umowa została zawarta w wyniku wykonania uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej z dnia 29 listopada 2007 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 60.000 zł do kwoty 850.000.000 zł tj. o kwotę 849.940.000 zł poprzez utworzenie 16.998.888 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w zamian za wniesione przedsiębiorstwo Spółki.

Wartość objętych za aport przedsiębiorstwa udziałów w Synthos Dwory Sp. z o.o. została ustalona w wysokości wartości księgowej aktywów netto wniesionych w formie wkładów niepieniężnych

Wartość księgowa aktywów netto wniesionych w formie wkładów niepieniężnych:

| | wartość aportu na 29 listopada 2007 r. |
|---|---|
| Aktywa trwale | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 334 204 |
| Wartości niematerialne | 1 947 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 10 071 |
| Inwestycje długoterminowe | 95 700 |
| Aktywa trwale razem | 441 922 |
| Aktywa obrotowe | |
| Zapasy | 89 775 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 169 725 |
| <i>w tym z tytułu dostaw i usług</i> | <i>166 876</i> |
| Inwestycje krótkoterminowe | 43 816 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 169 630 |
| Aktywa obrotowe razem | 472 946 |
| Aktywa razem | 914 868 |
| Zobowiązania | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 6 585 |
| Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych | 58 |
| Rezerwy | 13 924 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 20 567 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 243 039 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 307 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 161 015 |
| <i>w tym z tytułu dostaw i usług</i> | <i>134 631</i> |
| Rezerwy | 6 640 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 411 001 |
| Zobowiązania razem | 431 578 |
| Wartość księgowa aktywów netto przekazanych w aportcie | 483 300 |

Łączna wartość objętych udziałów w Synthos Dwory Sp. z o.o.:

| | |
|--|----------------|
| Nabycie udziałów w spółce | 50 |
| Objęcie udziałów w zamian za wkład pieniężny | 230 000 |
| Objęcie udziałów w zamian za aport | 483 300 |
| Koszty związane z nabyciem | 4 302 |
| Wartość bilansowa objętych udziałów | 717 652 |

Nota 33. Zdarzenia po dacie bilansu

1. 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.

2. W dniu 4 stycznia 2008 r. p. Radomir Věk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.
3. 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.
4. W dniu 27 lutego 2008 r. od pełnomocnika reprezentującego Spółkę na terenie Republiki Czeskiej, Zarząd Spółki 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 dystrybucja produktów chemicznych. Założenie spółki jest związane z realizacją umowy zawartej przez Spółkę w dniu 5 października 2007 r. ze spółką Manufacture Francaise des Pneumatiques Michelin z siedzibą w Clermont-Ferrand, Francja.

5. W dniu 4 marca 2008 r. pomiędzy Spółką a Synthos Dwory Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Synthos Dwory Sp. z o.o. nabył od Spółki 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.
6. W dniu 7 marca 2008 r. pomiędzy Spółką a Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou została zawarta umowa sprzedaży akcji, na mocy której spółka zależna kupiła od Spółki 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 Spółkę w dniu 11 czerwca 2007 r., pierwsza rata została przeznaczona przez Spółkę na wcześniejszą, obligatoryjną spłatę tego kredytu.

7. W dniu 18 marca 2008 r. Spółka spłaciła w całości kredyt bankowy zaciągnięty na zakup akcji Synthos Kralupy a.s., opisany w nocie 21.

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 10,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 15,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 16,
- szacunki i założenia w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w nocie 22,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 23.