

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
01.01.2011 - 31.12.2011
RAPORT SKONSOLIDOWANY

GRUPA KAPITAŁOWA

SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2011 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.**

Oświęcim, 2 marca 2012 r.

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R. (CD.)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ	8
31 GRUDNIA 2011 R.	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	9
12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R.	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	10
12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R.	10
Nota 1. Zasady polityki rachunkowości	13
Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności	36
Nota 3. Przychody ze sprzedaży.....	39
Nota 4. Koszty według rodzaju	39
Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne	39
Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne	40
Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych	40
Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto	40
Nota 9. Różnice kursowe	41
Nota 10. Podatek dochodowy	41
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	43

Nota 12. Wartości niematerialne.....	46
Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne.....	48
Nota 14. Inwestycje długoterminowe	48
Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją.....	49
Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	49
Nota 17. Podatek odroczony	50
Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe.....	53
Nota 19. Zapasy	53
Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53
Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
Nota 22. Kapitał zakładowy	54
Nota 23. Zysk przypadający na jedną akcję	55
Nota 24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	56
Nota 25. Świadczenia pracownicze	57
Nota 26. Rezerwy	58
Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	59
Nota 28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych ..	60
Nota 29. Instrumenty finansowe.....	60
Nota 30. Leasing operacyjny	70
Nota 31. Zobowiązania inwestycyjne	71
Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	71
Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi	72
Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu	74
Nota 35. Szacunki księgowe i założenia.....	74
Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	74

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2011 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2011 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2011 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2011 r.,
- Noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE” oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Tomasz Kalwat
Prezes Zarządu

.....
Michał Watoła
Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

.....
Zbigniew Lange
Członek Zarządu

.....
Tomasz Piec
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Warmuz
Członek Zarządu

Oświęcim, 2 marca 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	3	5 440 709	3 860 697
Koszt własny sprzedaży	4	(4 182 749)	(3 067 810)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 257 960	792 887
Pozostałe przychody operacyjne	5	49 068	16 622
Koszty sprzedaży	4	(112 094)	(104 727)
Koszty ogólnego zarządu	4	(152 308)	(137 145)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(15 668)	(13 370)
Zysk/(Strata) na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych		2 028	(1 165)
Zysk na sprzedaży udziałów		3 317	12 554
Zysk na działalności operacyjnej		1 032 303	565 656
<i>Przychody finansowe</i>	8	<i>52 442</i>	<i>39 737</i>
<i>Koszty finansowe</i>	8	<i>(26 398)</i>	<i>(18 829)</i>
Przychody/koszty finansowe netto	8	26 044	20 908
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		21 055	-
Zysk przed opodatkowaniem		1 079 402	586 564
Podatek dochodowy	10	(118 585)	(109 708)
Zysk netto		960 817	476 856
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		79 055	5 249
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(140 197)	(3 404)
Inne całkowite dochody (netto)		(61 142)	1 845
Całkowite dochody ogółem		899 675	478 701
Zysk przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		960 277	476 161
Akcjonariuszy niekontrolujących		540	695
Zysk netto za rok obrotowy		960 817	476 856
Całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		899 135	478 006
Akcjonariuszy niekontrolujących		540	695
Całkowite dochody za okres		899 675	478 701
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w zł na akcję):			
Podstawowy (zł)	23	0,73	0,36
Rozwodniony (zł)	23	0,73	0,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 r.

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 528 984	1 318 963
Wartości niematerialne	12	28 892	26 627
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 405	3 476
Udziały w jednostkach zależnych	14	2 095	12 984
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	16	51 942	28 187
Pożyczki udzielone	14	83 046	65 365
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	148 609	267 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	66 798	57 521
Aktywa trwałe razem		1 913 771	1 780 373
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	18	7 859	7 257
Zapasy	19	476 532	307 404
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 581	353
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	1 089 624	755 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 060 424	663 907
Aktywa obrotowe razem		2 636 020	1 734 859
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		12 207	2 205
Aktywa razem		4 561 998	3 517 437

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	39 698	39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny		(143 865)	(3 668)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	22	191 781	112 726
Pozostałe kapitały rezerwowe		764 500	764 500
Zyski zatrzymane w tym:		2 070 698	1 203 049
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		960 277	476 161
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	22	2 922 812	2 116 305
Udziały niekontrolujące		15 748	15 208
Kapitał własny razem		2 938 560	2 131 513
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	689 942	602 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 345	3 741
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		131	31
Rezerwy	26	54 307	53 797
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17	38 195	40 389
Zobowiązania długoterminowe razem		785 920	700 290
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	141 771	123 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	415	664
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		73 300	82 175
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	611 319	471 068
Rezerwy	26	851	815
Instrumenty pochodne	26	9 862	6 959
Zobowiązania krótkoterminowe razem		837 518	685 634
Zobowiązania razem		1 623 438	1 385 924
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 561 998	3 517 437

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

Przypadające na akcjonariuszy Spółki

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem Kapitał własny
1 stycznia 2011	39 698	764 500	1 203 049	112 726	(3 668)	15 208	2 131 513
Wypłata dywidendy	-	-	(92 628)	-	-	-	(92 628)
Zysk netto	-	-	960 277	-	-	540	960 817
Pozostałe dochody	-	-	-	79 055	(140 197)	-	(61 142)
Całkowite dochody	-	-	960 277	79 055	(140 197)	540	899 675
31 grudnia 2011	39 698	764 500	2 070 698	191 781	(143 865)	15 748	2 938 560

Przypadające na akcjonariuszy Spółki

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem Kapitał własny
1 stycznia 2010	39 698	764 500	726 888	107 477	(264)	14 513	1 652 812
Zysk netto	-	-	476 161	-	-	695	476 856
Pozostałe dochody	-	-	-	5 249	(3 404)	-	1 845
Całkowite dochody	-	-	476 161	5 249	(3 404)	695	478 701
31 grudnia 2010	39 698	764 500	1 203 049	112 726	(3 668)	15 208	2 131 513

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

	Nota	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem		1 079 402	586 564
Korekty			
Amortyzacja	4	149 970	136 963
Zyski z tytułu różnic kursowych		(2 226)	(38 465)
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		4 274	97
Straty ze sprzedaży środków trwałych		(2 344)	1 065
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		(21 055)	(6 097)
Wynik na sprzedaży udziałów		(3 317)	(12 590)
Odsetki		(406)	(719)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		1 204 298	666 818
Zmiana stanu należności	28	(283 332)	(248 015)
Zmiana stanu zapasów		(163 805)	(43 775)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	28	139 125	115 871
Zmiana stanu rezerw		263	(5 686)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(723)	(824)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		895 826	484 388
Podatek zapłacony		(147 242)	(35 074)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		748 584	449 315

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

	Nota	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 586	7 160
Splata pożyczek		55 666	-
Wpływy z wykupu obligacji		60 000	-
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych		5 547	21 397
Odsetki otrzymane		18 693	9 692
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(302 691)	(250 345)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsiębiorstwach		(50)	(23 331)
Nabycie aktywów finansowych		(21 056)	(11 813)
Pożyczki udzielone		(71 508)	(6 246)
Nabycie obligacji		(60 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(310 813)	(253 486)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		133 166	98 391
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(92 628)	-
Inne wpływy finansowe		750	-
Wydatki dotyczące zrealizowanych kontraktów forward		(4 274)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(120 150)	(182 492)
Odsetki zapłacone		(16 436)	(11 405)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(12)	(28)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(99 584)	(95 534)
Przepływy pieniężne netto, razem		338 187	100 295
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		396 517	104 786
Środki pieniężne na początek okresu		663 907	559 121
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		58 330	(4 491)
Środki pieniężne na koniec okresu	21	1 060 424	663 907

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane dotyczące Jednostki Dominującej:

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

Telefax: (33) 842 42 18

Pocztą elektroniczną: 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 Grupy 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,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej ujęte wg PKD w dziale 40.11.Z, 40.13.Z,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i wody gorącej) ujęte wg PKD w dziale 40.30.A, 40.30.B,
- usługi oczyszczania ścieków,
- usługi składowania i utylizacji odpadów.

Czas trwania Spółek Grupy zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Zarząd Spółki:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Tomasz Piec – Członek Zarządu

Zbigniew Warmuz – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jarosław Grodzki – Przewodniczący

Mariusz Waniółka – Wiceprzewodniczący

Krzysztof Kwapisz – Wiceprzewodniczący

Grzegorz Miroński – Sekretarz

Robert Oskard – Członek Rady

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych i wspólnych przedsięwzięć zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Oświęcim	przyjmowanie, oczyszczanie i odprowadzanie ścieków, unieszkodliwianie odpadów, świadczenie usług sanitarnych i pokrewnych	76,79%
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.)	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Tamero Invest s.r.o.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	Wytwarzanie, dystrybucja energii elektrycznej	100%
Synthos PBR	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Red Chilli Ltd.	Nikozja	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Calgeron Investment LTD	Cypr	działalność inwestycyjno – kapitałowa	99,87%
Butadien Kralupy a.s.*	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	49%

* spółka ujmowana metodą praw własności (zgodnie z notą 16)

Nota 1. Zasady polityki rachunkowości

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz grupy do zbycia są wyceniane w wartości bilansowej jednak nie wyższej od wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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

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 MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 35.

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

Przedstawione zasady rachunkowości były stosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2011 roku i zastosowane przez Grupę Kapitałową

(a) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na prezentację i ujawnienie informacji o jednostkach powiązanych

Pozostałe zmiany, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku, nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki, obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy, sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji

gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

g) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

h) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

i) Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 po 1 lipca 2011 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

j) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie *„posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”*, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

n) KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Grupa zastosuje KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie spodziewa się, że standard będzie miał jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

4. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

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

b) Wspólne przedsięwzięcia

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

c) Korekty konsolidacyjne

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

5. Waluta sprawozdawcza i waluty funkcjonalne

W Grupie Kapitałowej obowiązują dwie waluty funkcjonalne ze względu na miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:

- w czeskich spółkach, walutą funkcjonalną jest korona czeska
- w polskich podmiotach, walutą funkcjonalną jest polski złoty

Walutą sprawozdawczą wg której jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe jest polski złoty. Aktywa i pasywa wycenione wg walut funkcjonalnych, zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą po kursie średnim Narodowego Banku Polski z dnia bilansowego.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu średniego kursu NBP a w oddziale CNB (Czeski Narodowy Bank) z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu waluty funkcjonalnej dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

Do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
GBP	5,2691	4,5938

6. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe do zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka kursowego wynikającego z działalności operacyjnej, finansowej lub inwestycyjnej.

Zgodnie z przyjętą polityką operacji pieniężnych, Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W momencie początkowego ujęcia pochodne instrumenty finansowe wykazuje się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu pochodne instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie (f).

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie (e).

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 wyniku finansowym.

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

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

c) Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane przez Grupę nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej, stanowi formę leasingu operacyjnego. Prawo to jest wyłączone z aktywów Grupy i ewidencjonowane na kontach pozabilansowych. Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym.

d) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie, w którym je poniesiono.

e) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej).

W poszczególnych grupach środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

• Budynki	do 60 lat
• Budowle, w tym	
• Zbiorniki	od 10 - do 30 lat
• Silosy	od 10 - do 20 lat
• Kolektory, rurociągi, kanalizacje, torowiska, pomosty, estakady	od 10 - do 40 lat
• Ulice, drogi, place	do 35 lat
• Kotły i maszyny energetyczne	do 25 lat
• Maszyny i urządzenia	3-25 lat
• Środki transportu	4-8 lat
• Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	4-20 lat

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe, o ile ich cena nabycia lub koszt wytworzenia są istotne w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całego środka trwałego i amortyzuje je w odrębnym okresie ekonomicznej użyteczności.

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

f) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są aktywowane. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego powiększają cenę nabycia lub koszty wytworzenia tego składnika aktywów.

8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują między innymi: wiedzę naukową lub techniczną, licencje, własności intelektualne, znaki towarowe, patenty, relacje z odbiorcami i dostawcami, programy komputerowe które zostały nabyte lub przejęte w procesie połączenia.

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 jego wartość. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

b) Prawa do emisji

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

c) Certyfikaty energii odnawialnej

Prawa do certyfikatów energii odnawialnej oraz z kogeneracji ujmowane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zobowiązania wynikające z konieczności przedłożenia praw do umorzenia, są wyceniane w wysokości równej wartości praw do certyfikatów posiadanych przez Grupę w przypadku, jeżeli Grupa posiada liczbę tych praw wystarczającą do pokrycia swoich zobowiązań. W przypadku, gdy liczba posiadanych praw do certyfikatów jest mniejsza od koniecznej do umorzenia liczby praw do certyfikatów, rozpoznawana jest rezerwa w wysokości wartości godziwej brakujących praw do certyfikatów. Odpisy amortyzacyjne praw do certyfikatów dokonywane są metodą naturalną.

d) Pozostałe wartości niematerialne

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

e) 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

f) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba, że nie jest on określony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają testom na utratę wartości na każdy dzień bilansowy.

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w pozostałych dochodach całkowitych ujmuje się w wyniku finansowym danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych

dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku finansowym w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

11. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

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

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

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

12. Zapasy

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

Składniki zapasów są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższych jednak od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Cena nabycia to cena zakupu składnika aktywów, obejmująca kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego, a w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzania do obrotu, łącznie z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, a obniżona o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku 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.

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

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

a) Ujmowanie utraty wartości

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zyskach lub stratach – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Wartość bilansowa takich aktywów finansowych jest ustalana z uwzględnieniem utraty wartości (wynikającej ze strat kredytowych) księgowanej na odrębnym koncie.

Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa niefinansowe podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego

b) Odwracanie odpisów aktualizujących

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

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

15. Kapitały własne

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

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

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

16. Świadczenia pracownicze

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

a) Program określonych składek

Grupa 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 Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

Grupa 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 Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

c) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

Grupa na podstawie przepisów kodeksu cywilnego jest 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.

17. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,

- prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty zobowiązania.

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a w razie potrzeby opiniami niezależnych ekspertów. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

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

a) Restrukturyzacja

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

b) Koszty rekultywacji

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

c) Umowy rodzące obciążenia

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

18. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej salda tych zobowiązań, wykazuje się jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, 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.

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

19. Instrumenty finansowe

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

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki i należności,
- 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 wynik finansowy

Do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu generowania zysku w drodze krótkoterminowych wahań wartości. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Pożyczki udzielone i należności

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

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 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 wyceniane 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 odroczony, 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 pozostałe dochody całkowite. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się w wyniku finansowym jako koszt finansowy.

20. Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy. 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.

b) Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

c) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

Dotacje budżetowe ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako

przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej,
- dywidendy – w momencie ustalenia praw właściciela do ich otrzymania,
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań.

21. Koszty

a) Koszt własny sprzedaży

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

b) Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży są to ewidencjonowane koszty związane ze sprzedażą.

Do kosztów tych zalicza się między innymi:

- 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 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.

d) Pozostałe koszty

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

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

e) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

f) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

g) Koszty finansowe

Koszty finansowe dotyczą głównie:

- naliczonych i zapłaconych odsetek od zobowiązań ustalonych w oparciu o efektywną stopę procentową,
- nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi przez pozostałe dochody całkowite. Wówczas ujmuje się go w pozostałych dochodach całkowitych.

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 zmniejszeniu, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

Podatek odroczony w każdej Spółce wchodzącej do konsolidacji ujmowany jako per saldo aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

23. Raportowanie segmentów operacyjnych

Sprawozdawczość według segmentów działalności została sporządzona na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów Grupy podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

24. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

Grupa klasyfikuje składniki aktywów trwałych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży. Aktywa te wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 Zarząd ustalił segmenty działalności, które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych.

Informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się na grupach branżowych produkowanych wyrobów.

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

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

Sprawozdawcze segmenty działalności czerpią swoje przychody przede wszystkim ze sprzedaży poszczególnych grup wyrobów gotowych. Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe nie zostały uwzględnione w ramach sprawozdawczych segmentów działalności, ponieważ nie są objęte raportami przedkładanymi Zarządowi. Wyniki tej działalności są uwzględnione w wierszach „Nieprzypisane przychody, koszty”.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi, przedstawiane Zarządowi w podziale na segmenty działalności, są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwoty przedstawione Zarządowi w zakresie łącznych aktywów w podziale na segmenty działalności są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym. Aktywa te są alokowane na podstawie operacji segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku (dotyczy to należności handlowych, zapasów, środków trwałych). Pozostałe aktywa, czyli gotówka, udziały, pozostałe należności zostały uwzględnione jako nieprzypisane aktywa.

W roku sprawozdawczym wydzielono nowy segment operacyjny – Energetyka, z tego tytułu dokonano przekształcenia danych porównawczych za rok 2010.

Segmenty branżowe

	Kauczuki i Lateksy		Styrenopochodne		Energetyczny		Dyspersje winylowe		Pozostałe		Razem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Przychody												
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych (klienci zewnętrzni)	3 301 230	2 027 936	1 719 693	1 445 869	227 363	198 173	106 869	80 330	51 116	91 732	5 406 271	3 844 040
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	-	-	32 453	15 642	32 453	15 642
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	1 985	1 015	1 985	1 015
	3 301 230	2 027 936	1 719 693	1 445 869	227 363	198 173	106 869	80 330	85 554	108 389	5 440 709	3 860 697
Przychody ogółem	2 420 299	1 626 115	1 690 613	1 378 243	201 253	155 503	104 701	83 137	30 286	66 684	4 447 152	3 309 682
Koszty ogółem	880 931	401 821	29 080	67 626	26 110	42 670	2 168	(2 807)	55 268	41 705	993 557	551 015
Wynik segmentu												
Nieprzypisane przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54 413	29 175
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15 668)	(14 534)
											1 032	
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	302	565 656
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52 442	39 737
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 398)	(18 829)
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 055	-
											1 079	
Zysk przed opodatkowaniem											402	586 564
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(118 585)	(109 708)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	960 817	476 856
Aktywa segmentu												
Aktywa segmentu	1 442 314	914 948	871 340	886 178	288 289	214 786	46 480	47 358	398 145	418 923	3 046 569	2 482 193
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 515 429	1 035 244
	1 442 314	914 948	871 340	886 178	288 289	214 786	46 480	47 358	398 145	418 923	4 503 98	3 517 437
Aktywa razem												
Wydatki inwestycyjne	150 916	173 691	47 585	15 148	41 648	17 561	22 967	8 046	39 575	35 899	302 691	250 345
Amortyzacja	22 517	18 993	77 996	73 515	14 880	5 585	2 394	2 099	32 183	36 771	149 970	136 963

Informacje geograficzne

Grupa wyodrębnia następujące dwa obszary geograficzne:

- Kraj - sprzedaż krajowa obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży (produkcja, handel, usługi) Grupy Kapitałowej w Polsce, Czeskiej Republice, Słowacji,
- Inne kraje - obejmuje wszystkie rodzaje sprzedaży Grupy Kapitałowej do wszystkich krajów świata z wyjątkiem Polski, Czeskiej Republiki, Słowacji.

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski i Republiki Czeskiej.

Informacje geograficzne

	Kraj		Inne kraje		Razem	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Przychody (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 691 750	1 192 662	2 748 959	2 668 035	5 440 709	3 860 697
Aktywa	4 561 998	3 517 437	-	-	4 561 998	3 517 437
Wydatki inwestycyjne	302 691	250 345	-	-	302 691	250 345

Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży:

- „kauczuków i lateksów” w wysokości 3.301.230 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 648.190 tys. zł tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „tworzyw styrenopochodnych” w wysokości 1.719.693 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 503.742 tys. zł z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „dyspersji winylowych” w wysokości 106.869 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 51.611 tys. zł z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów

Nota 3. Przychody ze sprzedaży

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów	4 760 315	3 544 344
Przychody ze sprzedaży usług	32 453	31 050
Przychody ze sprzedaży towarów	200 582	103 754
Przychody ze sprzedaży materiałów	445 374	179 517
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 985	2 032
	5 440 709	3 860 697

Nota 4. Koszty według rodzaju

	2011	2010
a) amortyzacja	149 970	136 963
b) zużycie materiałów i energii	3 404 426	2 601 174
c) usługi obce	241 597	190 575
d) podatki i opłaty	23 464	24 086
e) wynagrodzenia (nota 7)	128 032	114 597
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	38 200	34 702
g) pozostałe koszty rodzajowe	18 550	15 853
Koszty według rodzaju, razem	4 004 239	3 117 950
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(77 657)	(40 668)
Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych	(7 626)	3 245
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(112 094)	(104 727)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(152 308)	(137 145)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 654 554	2 838 655
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(528 195)	(229 155)
Koszt własny sprzedaży	4 182 749	3 067 810

Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne

	2011	2010
Zwrot zapłaconych kar	40 996	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	-	3 959
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	2 477	4 439
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	6 097
Inne	5 595	2 127
	49 068	16 622

Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne

	2011	2010
Aktualizacja rezerw	310	165
Koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3 777	-
Spisany majątek obrotowy	2 633	-
Spisane należności	1 666	2 062
Inne	7 282	11 143
	15 668	13 370

Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2011	2010
Wynagrodzenia	128 032	114 597
Ubezpieczenia społeczne	31 430	27 967
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 522	2 048
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	4 248	4 957
	166 232	149 569

Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto

	2011	2010
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	20 968	12 301
Różnice kursowe netto (nota 9)	31 474	27 417
Pozostałe przychody	-	19
Przychody finansowe, razem	52 442	39 737
Koszty z tytułu odsetek od kredytów	(19 408)	(11 351)
Koszty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(6 558)	(6 981)
Inne	(432)	(497)
Koszty finansowe razem	(26 398)	(18 829)
Przychody/koszty finansowe netto	26 044	20 908

Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2011 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła per saldo 31 474 tys. zł (dodatnie)(w roku 2010 per saldo 27.417 tys. zł) (dodatnie), z czego 156.192 tys. zł (w roku 2010 112.035 tys. zł) stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 124.718 tys. zł (w roku 2010 84.618 tys. zł) stanowiły ujemne różnice kursowe.

Nota 10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2011	2010
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za okres bieżący	133 042	106 647
Korekta podatku za lata poprzednie	-	(44)
	133 042	106 603
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(14 457)	3 105
Podatek odroczony razem	(14 457)	3 105
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	118 585	109 708

Efektywna stopa podatkowa

	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	1 079 402	586 564
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	205 086	111 447
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 079	210
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)*	(83 923)	(233)
Strata podatkowa nieuwzględniona w podatku odroczonym	6 573	169
Korekta podatku za lata poprzednie	-	(44)
Spisanie aktywa na podatku odroczonym*	46 984	-
Ulga inwestycyjna	(57 221)	-
Pozostałe	7	(1 841)
	11%	19%
	118 585	109 708

*W wyniku przekształcenia formy prawnej Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. na Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. spółka od 1 listopada 2011 roku przestała być podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych.

Należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1 581 tys. zł (31.12.2010 r. 353 tys. zł) stanowi kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności za bieżący i ubiegły rok obrotowy przekraczających kwotę podatku należnego.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 73 300 tys. zł (31.12.2010 r. 82.175 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

Grupa rozpoznała również aktywo na podatku odroczonym z tytułu straty podatkowej, termin możliwy do rozliczenia tej straty mija w 2016 roku.

Grupa rozpoznała również aktywo na podatku odroczonym z tytułu ulgi inwestycyjnej, termin możliwy do rozliczenia tej ulgi mija w 2015 roku.

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	1 612	633 754	953 350	26 781	35 982	161 355	1 812 834
Przeniesienie do wartości niematerialnych i prawnych	-	(22 290)	-	-	-	-	(22 290)
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	90	19 026	40 853	10 111	3 409	295 081	368 570
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(79 707)	(79 707)
Zbycie / likwidacja	-	(765)	(10 335)	(1 590)	(1 223)	(3 353)	(17 266)
Różnice kursowe z przeliczenia	26	3 433	8 280	205	14	643	12 601
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 728	633 158	992 148	35 507	38 182	374 019	2 074 742
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 728	633 158	992 148	35 507	38 182	374 019	2 074 742
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	109 684	356 519	10 019	13 666	303 762	793 650
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(483 146)	(483 146)
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	(12 207)	(12 207)
Zbycie / likwidacja	-	(3 430)	(10 125)	(2 546)	(293)	(534)	(16 928)
Różnice kursowe z przeliczenia	141	20 623	48 072	1 147	251	18 993	89 227
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 869	760 035	1 386 614	44 127	51 806	200 887	2 445 338

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	188 442	375 129	13 505	19 093	42 515	638 684
Przeniesienie do wartości niematerialnych i prawnych	-	(5 014)	-	-	-	-	(5 014)
Amortyzacja za okres	-	26 575	99 451	3 982	2 705	-	132 713
Zbycie / likwidacja	-	(560)	(9 694)	(1 220)	(1 134)	-	(12 608)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	241	1 687	74	2	-	2 004
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	-	209 684	466 573	16 341	20 666	42 515	755 779
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	209 684	466 573	16 341	20 666	42 515	755 779
Amortyzacja za okres	-	27 677	109 848	4 452	3 007	-	144 984
Zbycie / likwidacja	-	(3 126)	(9 219)	(1 461)	(238)	-	(14 044)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2 310	16 960	501	9 862	2	29 635
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	236 545	584 162	19 833	33 297	42 517	916 354
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	1 612	445 312	578 221	13 276	16 889	118 840	1 174 150
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 728	423 474	525 575	19 166	17 516	331 504	1 318 963
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 728	423 474	525 575	19 166	17 516	331 504	1 318 963
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	1 869	523 490	802 452	24 294	18 509	158 371	1 528 984

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 111.708 tys. zł (w 2010 r. 110.819 tys. zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe.

Środki trwałe w leasingu

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa Synthos S.A. nie posiadała żadnych środków trwałych używanych w leasingu.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa netto budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wyniosła 521.700 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 384 985 tys. zł) (nota 24).

Środki trwałe w budowie

Na koniec 2011 roku Grupa posiadała środki trwałe w budowie o wartości 158.371 tys. zł (na koniec roku 2010 ich wartość wynosiła 331.504 tys. zł). Na tę kwotę składało się kilkadziesiąt rozpoczętych zadań inwestycyjnych, z których najważniejsze to: modernizacja kotła nr 9 – kwota poniesionych nakładów 31.631 tys. zł, budowa linii produkcyjnej XEPS – kwota poniesionych nakładów 29.478 tys. zł, modernizacja linii do produkcji EPS – kwota poniesionych nakładów 17.701 zł.

Nota 12. Wartości niematerialne

	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	666	27 823	100 747	129 236
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	22 290	-	22 290
Nabycie	-	6 347	231	6 577
Zbycie / likwidacja	-	(389)	(5 152)	(5 541)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	388	1 490	1 878
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	666	56 458	97 316	154 440
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	666	56 458	97 316	154 440
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	5 479	417	5 896
Nabycie	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 989	7 509	9 498
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	666	63 926	105 242	169 834

	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.	618	21 402	95 455	117 475
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	5 014	-	5 014
Amortyzacja za okres	7	3 949	126	4 082
Zbycie / likwidacja	-	(250)	-	(250)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2	1 490	1 492
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	625	30 117	97 071	127 813
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.	625	30 117	97 071	127 813
Amortyzacja za okres	7	4 682	184	4 873
Różnice kursowe z przeliczenia	-	747	7 509	8 217
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.	632	35 546	104 764	140 942
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	48	6 421	5 292	11 761
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	41	26 341	245	26 627
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	41	26 341	245	26 627
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	34	28 380	478	28 892

Wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy stanowią głównie: licencje na wytwarzanie produktów, oprogramowania komputerowe.

Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Wartość brutto na początek okresu	6 489	5 722
Korekta	-	473
Modernizacja	99	325
Zbycie/likwidacja	-	(31)
Wartość brutto na koniec okresu	6 588	6 489
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 012	2 870
Amortyzacja za okres	171	168
Zbycie/likwidacja	-	(26)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 183	3 012
Wartość netto na początek okresu	3 476	3 682
Wartość netto na koniec okresu	3 405	3 476

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle znajdujące się w Oświęcimiu, na terenie należącym do spółki zależnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) i które są wynajmowane przez Grupę do jednostek niepowiązanych.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2011 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 1 985 tys. zł (12 miesięcy 2010 r. 2.031 tys. zł), które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychody ze sprzedaży”.

Wartość godziwa oszacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi około 10 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

Nota 14. Inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	148 609	267 250
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	62 873	65 365
Pozostałe pożyczki	20 173	-
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	2 095	12 984
Razem	233 750	345 599

Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik za okres
31 grudnia 2011 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 322	-	1 322	42
Synthos Dwory 3 sp. z o.o. w likwidacji	25	-	25	(6)
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	17	21	(4)	(6)
Synthos XEPS s.r.o.	33	-	33	-
	1 397	21	1 376	30
31 grudnia 2010 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 280	-	1 280	37
Synthos Dwory 3 sp. z o.o. w likwidacji	33	2	31	(19)
Synthos Dwory 4 sp. z o.o.	10 243	2 618	7 625	(26)
Synthos Dwory 5 sp. z o.o.	5 016	1 186	3 830	(20)
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	10	6	4	(2)
Red Chili Limited	14	-	14	-
Tamero Invest s.r.o.	32	-	32	-
Synthos XEPS s.r.o.	31	-	31	-
	16 659	3 812	12 847	(30)

W skład inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją wchodzi:

- Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Sport Olimp Sp. z o.o.) – przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów chemicznych,
- Synthos Dwory 3 Sp. z o.o. w likwidacji – przedmiotem działalności jest wytwarzanie energii elektrycznej,
- Synthos Dwory 6 Sp. z o.o. – przedmiotem działalności jest wytwarzanie energii elektrycznej,
- Synthos XEPS z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy – przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyrobów chemicznych.

Od 2011 roku spółki Synthos Dwory 4 Sp. z o.o. oraz Synthos Dwory 5 Sp. z o.o. zostały objęte konsolidacją. Do czasu objęcia konsolidacją spółki nie prowadziły działalności operacyjnej.

Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności

Grupa posiada poniższe inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach:

	Kraj	Udział w kapitale własnym %	
		31.12.2011	31.12.2010
Butadien Kralupy a.s.	Czechy	49,0%	49,0%

Grupa posiada 49,0% udziałów w Butadien Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy, jako wspólne przedsięwzięcie Synthos Kralupy a.s. oraz Unipetrol a.s. Wspólne przedsięwzięcie zostało założone w celu budowy nowej instalacji do produkcji butadienu, który jest dostarczany do spółek Grupy.

	trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania		Przychod y	Koszty	Zysk/strata za okres
			długoter minowe	krótkoter minowe			
31 grudnia 2011 r.							
Butadien Kralupy a.s.	202 462	154 930	129 037	122 349	822 033	779 064	42 969
31 grudnia 2010 r.							
Butadien Kralupy a.s.	197 732	79 818	146 797	73 228	316 918	304 475	12 443

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Stan na początek okresu	28 187	10 323
Nabycie udziałów	-	11 613
Udział w zyskach/(stratach)	21 055	6 097
Różnice kursowe	2 700	154
Stan na koniec okresu	51 942	28 187

Udział Grupy w zyskach wspólnych przedsięwzięć, ujmowanych metodą praw własności, wyniósł w okresie kończącym się 31 grudnia 2011 r. 21 055 tys. zł (zysk w 2010 r. 6 097 tys. zł).

Nota 17. Podatek odroczony

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

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

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne	-	(44 114)	50 893	44 458	50 893	344
Pozostałe inwestycje	(769)	(1 718)	-	1 422	(769)	(296)
Zapasy	-	(125)	-	145	-	20
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 089)	(1 639)	-	-	(1 089)	(1 639)
Świadczenia pracownicze	(184)	(1 174)	-	-	(184)	(1 174)
Rezerwy	(771)	(10 288)	-	-	(771)	(10 288)
Zobowiązania	(1 207)	(4 099)	-	-	(1 207)	(4 099)
Ulga inwestycyjna	(58 208)	-	-	-	(58 208)	-
Straty podatkowe	(17 268)	-	-	-	(17 268)	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(79 496)	(63 157)	50 893	46 025	(28 603)	(17 132)
Kompensata	50 893	5 636	(50 893)	(5 636)	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	(28 603)	(57 521)	-	40 389	(28 603)	(17 132)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(14 552)	(10 159)	-	5 614	(14 552)	(4 545)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(14 051)	(47 362)	-	34 775	(14 051)	(12 587)

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa utworzyła tylko częściowe aktywo na wygenerowaną stratę podatkową w 2011 oraz ulgę podatkową, w kwocie możliwej do rozliczenia w przyszłości. Termin możliwy do rozliczenia tej straty mija w 2016 roku.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				
	Stan na 01.01.2011	Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Kapitale z aktualizacji wyceny	Kapitale z tytułu różnic kursowych	Stan na 31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe	344	47 056		3 493	50 893
Pozostałe inwestycje	(296)	(1 367)	860	34	(769)
Zapasy	20	74		(94)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 639)	550	-	-	(1 089)
Świadczenia pracownicze	(1 174)	990	-	-	(184)
Rezerwy	(10 288)	9 517			(771)
Ulgę inwestycyjną	-	(57 221)	-	(987)	(58 208)
Straty podatkowe	-	(17 040)	-	(228)	(17 268)
Zobowiązania	(4 099)	2 983	-	(91)	(1 207)
	(17 132)	(16 432)	860	2 127	(28 603)

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w					
	Stan na 01.01.2010	Sprawozdani u z całkowitych dochodów	Kapitale z aktualizacji wyceny	Kapitale z tytułu różnic kursowych	W wyniku na sprzedaży udziałów	Stan na 31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 046)	3 745		738	(2 093)	344
Pozostałe inwestycje	(132)	636	(798)	(2)	-	(296)
Zapasy	(411)	434	-	(2)	-	20
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 192)	(433)		(15)	-	(1 639)
Pożyczki udzielone i otrzymane	-	1	-	-	-	-
Świadczenia pracownicze	(945)	(228)	-	(2)	-	(1 174)
Rezerwy	(11 409)	1 142	-	(21)	-	(10 288)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	(1 907)	(2 193)	-	-	-	(4 099)
	(18 042)	3 105	(798)	(696)	(2 093)	(17 132)

Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	7 859	7 257
Razem	7 859	7 257

Nota 19. Zapasy

	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	129 146	88 086
Produkty w toku	68 467	65 144
Wyroby gotowe	241 886	153 848
Towary	37 033	326
	476 532	307 404

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 3 378 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 4.725 tys. zł). Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wyniosła w 2011 r. 962 tys. zł (w 2010 r. 11 tys. zł).

Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	52 899	30 866
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	935 170	658 384
Należności z tytułu pozostałych podatków	95 542	54 629
Pozostałe należności	3 541	10 310
Przedpłaty	2 472	1 749
	1 089 624	755 938

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 7.495 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 8.441 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągalności. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w 2011 r. 5 451 tys. zł (2010 r. 1.008 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 8.296 tys. zł (2010 r. 565 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą należności.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wynosiła 791.996 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 502.694 tys. zł).

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 30-120 dni, w zależności od segmentu działalności.

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	185	143
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	602 490	357 104
Lokaty krótkoterminowe	450 596	305 469
Inne środki pieniężne	7 152	1 191
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	1 060 424	663 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 060 424	663 907

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 oddzielnych kontach bankowych Spółek i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunkach ZFŚS wyniosła 674 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 478 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2011 r., 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

Nota 22. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

Pan Michał Sołowow posiadał pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez:

Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 617.001.504 akcji Spółki Synthos S.A., co stanowi 46,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.

Spółkę Barcocapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 192.774.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 14,57 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.

Spółkę Columbus Prime Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Spółka ta posiada 16.782.876 akcji Synthos S.A. co stanowi 1,27% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.

ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 66.498.055 akcji Spółki, co stanowi 5,03% kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 66.498.055 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,03 % ogólnej liczby głosów.

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez tych akcjonariuszy Emitentowi w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439).

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Emitent informował raportami bieżącymi nr 19/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku; nr 20/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku oraz nr 39/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

Nota 23. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zysk netto za rok w tys. zł	960 817	476 856
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,73	0,36
Rozwodniony (zł)	0,73	0,36

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	689 942	602 332
	689 942	602 332
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część kredytów bankowych	141 771	123 953
	141 771	123 953

Harmonogram spłat kredytów

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 2 lat	od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>waluta i wysokość oprocentowania</i>					
PLN/WIBOR + marża	47 527	11 842	14 312	21 373	-
EUR/EURIBOR + marża	784 186	129 929	168 799	394 822	90 636
	831 713	141 771	183 111	416 195	90 636

Wartość naliczonych odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów przypadających na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 2 419 tys. zł. Kredyty bankowe są zabezpieczone hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Grupy w łącznej wysokości 521.700 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 384 985 tys. zł) oraz cesjami należności w łącznej wysokości 791.996 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 502.694 tys. zł).

Nota 25. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Zobowiązania na odprawy pośmiertne

Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych

Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1 561	1 606
1 002	1 267
782	868
3 345	3741

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Zobowiązania na nagrody jubileuszowe

Zobowiązania na odprawy pośmiertne

Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych

Zobowiązania na ubezpieczenia zdrowotne

Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
174	157
-	186
107	123
134	134
-	64
415	664

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu

Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Wypłata odpraw pośmiertnych

Utworzenie/ rezerwy

Różnice kursowe z przeliczenia

31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
4 405	5 210
(154)	(442)
(35)	-
458	(384)
2	21
3 760	4 405

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

Stopa dyskonta

Przyszły wzrost wynagrodzeń

31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
5,95%	6,25%
2,8%	2,5%

Nota 26. Rezerwy

	Restrukturyzacja	Rekultywacja	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	50 705	2 758	1 149	54 612
Zwiększenia	-	491	-	491
Wykorzystanie	(10)	(187)	(31)	(228)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	197	86	283
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	50 695	3 259	1 204	55 158
Część długoterminowa	50 695	2 408	1 204	54 307
Część krótkoterminowa	-	141	710	851
	50 695	2 549	1 914	55 158
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	52 717	2 853	4 673	60 243
Zwiększenia	-	228	74	302
Wykorzystanie	(130)	-	(296)	(426)
Rozwiązanie	-	(371)	(3 368)	(3 739)
Aktualizacja z tytułu zmian kursu walut	(1 882)	-	-	(1 882)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	48	66	114
Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r.	50 705	2 758	1 149	54 612
Część długoterminowa	50 705	2 617	475	53 797
Część krótkoterminowa	-	141	674	815
	50 705	2 758	1 149	54 612

Restrukturyzacja

Likwidacja wydziału elektrolizy

W grudniu 2005 roku Zarząd Firmy Chemicznej Dwory S.A. podjął decyzję o zamknięciu wydziału elektrolizy.

Zidentyfikowany na podstawie przeprowadzonych próbnych pomiarów oraz wcześniejszych doświadczeń Grupy 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.

W 2010 roku dokonując aktualizacji szacunku kwoty rezerwy na koszty związane z zamknięciem wydziału przyjęto jednocześnie założenie, iż zakończenie prac wyburzeniowych nastąpi do końca 2030 roku (przewidywany okres trwałości budynków).

Rezerwa na ochronę hydrologiczną wód podziemnych

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 2 549 tys. zł na przewidywane koszty rekultywacji terenów. Równocześnie Grupa prowadzi badania i prace zabezpieczające mające na celu zapobieżenie przeniknięciu zanieczyszczenia przez bariery ochrony hydrogeologicznej.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie rezerwy, na odszkodowania dla pracowników z tytułu wypadków przy pracy, postępowanie podatkowe.

Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	413 187	308 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	76 985	42 339
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	3 580	6 318
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 387	5 321
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	47 548	42 025
Fundusze specjalne	326	393
Zobowiązania inwestycyjne	44 459	61 581
Pozostałe zobowiązania	18 847	4 414
	611 319	471 068

Nota 28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2010 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Należności:		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(333 686)	(240 422)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	(6 885)	(442)
Różnice kursowe z przeliczenia	57 239	(7 151)
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(283 332)	(248 015)
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	140 251	138 483
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	18 714	(19 519)
Zmiana z tytułu instrumentów finansowych	13 094	
Różnice kursowe z przeliczenia	(32 633)	(3 093)
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	139 125	115 871

Nota 29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2011		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	148 609	-	148 609
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	83 046	999 469	1 082 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 060 424	1 060 424
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(689 942)	(723 950)	(1 413 892)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(9 862)	(9 862)
	(458 287)	1 414 999	956 712

	31.12.2010		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	267 250	-	267 250
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	65 365	706 817	772 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	663 907	663 907
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(602 332)	(578 575)	(1 180 907)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	(6 959)	(6 959)	(6 959)
	(269 717)	908 352	638 635

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	Powyżej 5 lat
Pożyczki	PRIBOR+ marża	70 732	7 859	62 873	
	WIBOR+ marża	20 173		20 173	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	424 434	424 435		
	PRIBOR+ marża	109 660	109 660		
	EURIBOR + marża	435 341	435 341		
	USDLIBOR+ marża	90 200	90 201		
Kredyty bankowe	EURIBOR + marża	784 186	129 929	563 621	90 636
	WIBOR + marża	47 527	11 842	35 685	

*nie odbiega istotnie od stopy nominalnej

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	90 905	72 622
Należności handlowe oraz pozostałe	991 610	699 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 060 424	663 907
	2 142 939	1 436 089

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	31.12.2011	31.12.2010
Dyspersje i kleje	15 464	12 334
Kauczuki i lateksy	616 812	377 201
Tworzywa styrenowe	275 551	230 664
Pozostałe	83 783	79 361
	991 610	699 560

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

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto około 45% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności.

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

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią należności od odbiorców tworzyw kauczukowych – około 62% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. W grupie tej ubezpieczone jest 29% salda należności; ponadto 19% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 28 % należności. Kontrahenci należący do tego segmentu stanowią niejednorodną grupę pod względem formy prawnej, albowiem są to zarówno spółki prawa handlowego, jak i osoby prowadzące działalność gospodarczą. W stosunku do 78% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji, klejów i lateksów – 2% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 90 % należności objętych jest ubezpieczeniem.

Utrata wartości

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

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	921 499	-	655 209	-
Przeterminowane		-		-
1-30 dni	54 337	-	39 641	-
30-180 dni	16 346	572	4 879	2 095
181-365 dni	799	799	904	904
powyżej 1 roku	6 124	6 124	7 368	5 442
	999 105	7 495	708 001	8 441

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	8 441	11 554
Korekta z BO	1 246	-
Utworzenie	5 451	1 008
Wykorzystanie	-	(3 685)
Rozwiązanie	(8 296)	(565)
Różnice kursowe z przeliczenia	653	129
Stan na 31 grudnia	7 495	8 441

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, w bankach: Citibank Handlowy, Deutsche Bank, Fortis Bank, Bank ING, Pekao S.A., ABN Amro Bank N.V., BAWAG Bank CZ, Komercji Banka.

Pożyczki udzielone

Ryzyko kredytowe Grupy z tytułu udzielonych pożyczek dotyczy należności od jednostek powiązanych. W obecnej chwili nie ma przesłanek do wystąpienia braku możliwości spłaty przez jednostki powiązane zaciągniętych pożyczek.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Obecnie Grupa posiada znaczne nadwyżki finansowe, co praktycznie eliminuje możliwość wystąpienia zagrożeń dla płynności Grupy. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiada żadnego możliwego do wykorzystania limitu kredytowego w rachunkach bieżących.

31 grudnia 2011 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(831 713)	(831 713)	(141 771)	(599 306)	(90 636)
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(582 179)	(582 179)	(582 179)	-	-
Swap procentowy	(9 862)	(9 862)	(2 466)	(7 396)	-
	(1 423 754)	(1 423 754)	(726 416)	(606 702)	(90 636)

31 grudnia 2010 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(726 285)	(726 285)	(123 953)	(598 563)	(3 769)
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(454 622)	(454 622)	(454 622)	-	-
Swap procentowy	(6 959)	(6 959)	-	(6 959)	-
	(1 187 866)	(1 187 866)	(578 575)	(605 522)	(3 769)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek i kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. W 2011 roku Grupa posiadała kontrakty typu swap na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte następujące kontrakty Interest Rate Swaps

- kontrakt na zabezpieczenie stopy procentowej EUR - 40.000 tys. EUR

- kontrakt na zabezpieczenie stopy procentowej EUR - 40.000 tys. EUR

Wartość wyceny otwartych kontraktów na dzień bilansowy wynosi – strata w wysokości 9.862 tys. zł.

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

31 grudnia 2011 r.

	Bazowa stopa procentowa		
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe*	444 607	180 392	435 341
Zobowiązania finansowe	(47 527)	-	(784 186)
	397 080	180 392	(348 845)

31 grudnia 2010 r.

	Bazowa stopa procentowa		
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe*	309 454	245 271	146 162
Zobowiązania finansowe	(30 853)	-	(695 432)
	278 601	245 271	(549 270)

*aktywa finansowe nie obejmują środków pieniężnych zdeponowanych w walucie GBP i USD

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

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

	Sprawozdanie z		Kapitał własny	
	całkowitych dochodów			
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
<i>WIBOR</i>				
31 grudnia 2011 r.	3 970	(3 970)	3 970	(3 970)
31 grudnia 2010 r.	2 786	(2 786)	2 786	(2 786)
<i>PRIBOR</i>				
31 grudnia 2011 r.	1 803	(1 803)	1 803	(1 803)
31 grudnia 2010 r.	2 452	(2 452)	2 452	(2 452)
<i>EURIBOR</i>				
31 grudnia 2011 r.	(3 488)	3 488	(3 488)	3 488
31 grudnia 2010 r.	(5 492)	5 492	(5 492)	5 492

Ryzyko kursowe

Okolo 70% przychodów i kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniem kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach.

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

31 grudnia 2011 r.

	Pozycje w walucie obcej			Pozycje w walucie funkcjonalnej	
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	564 418	143 068	2 321	186 314	186 394
Środki pieniężne	435 341	90 200	731	109 660	424 492
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(187 708)	(30 434)	-	(173 052)	(146 526)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(784 186)	-	-	-	(47 527)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	27 865	202 834	3 052	nie dotyczy	nie dotyczy

31 grudnia 2011 r.

	Pozycje w walucie obcej			Pozycje w walucie funkcjonalnej	
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	398 657	60 087	411	123 381	117 024
Środki pieniężne	146 162	32 421	789	172 649	311 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(133 453)	(32 532)	(18)	(116 519)	(110 519)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(695 432)	-	-	-	(30 853)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(284 066)	59 976	1 182	nie dotyczy	nie dotyczy

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie walut funkcjonalnych na dzień bilansowy o 10% w stosunku do wszystkich walut na wynik finansowy. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

	Wynik finansowy	
	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
31 grudnia 2011 r.	23 375	(23 375)
31 grudnia 2010 r.	(22 290)	22 290

Ryzyko cenowe

Ekspozycja Grupy na zmiany cen rynkowych dotyczy głównie posiadanych akcji notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na NYSE EURONEXT.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	267 250	259 638
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	21 556	11 813
Sprzedaż	-	-
Wycena ujęta w kapitale własnym	(140 197)	(4 201)
Stan na 31 grudnia	148 609	267 250

Grupa w raportowanym okresie z tytułu wyceny akcji dostępnych do sprzedaży w 2011 r. ujęła stratę w kapitale własnym 4.201 tys. zł (2009 r. 327 tys. zł).

Wykaz posiadanych akcji (ilość)	2011	2010
- Echo Investment S.A.	17 884 050	17 884 050
- Cersanit S.A.	21 093 750	16 875 000
- Global BioEnergies	59 625	-

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości posiadanych akcji na zmianę kursów giełdowych tych aktywów. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzrost lub spadek kursu akcji o +/- 10% na wartość tych aktywów.

	Pozostałe całkowite dochody	
	wzrost kursów 10%	spadek kursów 10%
31 grudnia 2011 r.	14 861	(14 861)
31 grudnia 2010 r.	26 725	(26 725)

Ryzyko zmian cen surowców, wyrobów, usług, powodujące spadek marży realizowanej przez Grupę.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	148 609	-	-
Instrumenty pochodne	-	9 862	-

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	267 250	-	-
Instrumenty pochodne	-	6 959	-

Poziom 1

Akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych. Wartość godziwa została ustalona na bazie notowania na rynku giełdowym.

Poziom 2

Kontrakty SWAP zabezpieczające stopę procentową kredytów. Wartość godziwa została ustalona na podstawie wyceny banków wystawiający powyższe kontrakty.

Poziom 3

Nie wystąpiły

Pozostałe instrumenty:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty 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;

Zarządzanie kapitałami

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

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

	2011	2010	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału	32,70%	22,34%	10,36 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	55%	65%	10,00p.p.

W roku 2011 Grupa odnotowała wzrost rentowności kapitałów własnych o 10,36 p.p., na tak znaczącą zmianę rentowności kapitałów miały wpływ popyt na wyroby chemiczne po kryzysie z lat 2008-2009.

Wskaźnik relacji kapitału do zobowiązań wskazuje 55% zadłużenie kapitału własnego i uległ poprawie o 10 p.p. w odniesieniu do roku poprzedniego, co świadczy o stabilnej strukturze finansowania.

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

Nota 30. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

Grupa wynajęła nieruchomości inwestycyjne w drodze leasingu operacyjnego.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>do roku</i>	623	534
<i>Od 1 do 5 lat</i>	323	-
<i>powyżej 5 roku</i>	-	-
	946	534

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

Grupa użytkowała grunty oraz maszyny i urządzenia w drodze leasingu operacyjnego.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<i>do roku</i>	4 503	3 155
<i>Od 1 do 5 lat</i>	11 474	12 620
<i>Powyżej 5 lat</i>	21 818	-

W 2011 roku Grupa z tytułu umów leasingu operacyjnego poniosła wydatki w kwocie 4.489 tys. zł (2010 – 3.155 tys. zł)

Nota 31. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r., Grupa powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 41.390 tys. zł.

Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Zestawienie gwarancji bankowych i akredytyw stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych:

Gwarancje wystawione

Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
SYNTHOS Kralupy						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Praga	1 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-09-11
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	20 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	10 200 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	1 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Mělník	3 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2009-01-20	2012-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Most	69 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-08-22	2012-08-21
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Most	29 188 236	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-09-01	2013-02-28
Butadien Kralupy - using SYNTHOS Kralupy bank credit						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Fortis Bank	customs office Mělník	17 059 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-10-17	Fortis Bank
Synthos SA						
Udzielona gwarancja	Styron Europe GmbH	4 200 000	EUR	zabezpieczenie zobowiązań Synthos Kralupy a.s.	2010-11-03	2011-12-31
SYNTHOS Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank		275 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe		2012-04-27
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Polski Koncern Naftowy	25 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Zabezpieczenie Wekslowe	Kompania Węglowa S.A.	1 500 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2010-01-01	2011-12-31

Zobowiązania podatkowe Grupy

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółki Grupy dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwości powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.

	2011	2010
Kalwat Tomasz	352	-
Krawczyk Dariusz	2 535	1 585
Lange Zbigniew	1 650	908
Piec Tomasz	695	-
Warmuz Zbigniew	90	-

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Kalwat Tomasz	-	-
Krawczyk Dariusz	28	33
Lange Zbigniew	65	31
Warmuz Zbigniew	68	31

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.)

Warmuz Zbigniew	588	446
-----------------	-----	-----

Wynagrodzenie Dyrektora PBR

Roubik Jiří	368	-
-------------	-----	---

Wynagrodzenie Dyrektora Tamero Invest s.r.o

Brandys Bogusław	52	-
Listik Evžen	403	-

Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.

Majcherczyk Antoni	108	-
Odrobina Janusz	153	144
Prill Jarosław	19	-

7 174	3 178
--------------	--------------

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	2011	2010
Ciesielski Wojciech	21	48
Grodzki Jarosław	47	-
Bogusławski Rafał	-	1
Kalwat Tomasz	37	84
Kwapisz Krzysztof	27	-
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	39
Waniółka Mariusz	60	60
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		
Ziembla Wiesław	24	11
Oskard Robert	31	15
Evzen Listik	18	13
	361	319

Inne umowy z kadrą kierowniczą

Zgodnie z umową z dnia 1.08.2011 r. Spółka udzieliła pożyczkę Tomaszowi Kalwat w kwocie 800 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rocznego WIBOR + marża.

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

	31.12.2011	31.12.2010
Należności		
Butadien Kralupy a.s.	123 606	28 763
AVE Kralupy Innovation	984	931
Pozostałe	111	42
Suma	124 701	29 736
Zobowiązania		
Butadien Kralupy a.s.	75 664	39 115
AVE Kralupy Innovation	495	376
Columbus Prime	783	11
Pozostałe	43	2
Suma	76 985	39 504
	2011	2010
Przychody		
Butadien Kralupy a.s.	391 525	118 137
AVE Kralupy Innovation	5 569	4 446
Pozostałe	423	283
Suma	397 517	122 749
Koszty		
Klub Sportowy Cersanit	2 160	2 160
Magellan Pro Equity fund I SA	-	1471
Butadien Kralupy a.s.	590 009	220 371
AVE Kralupy Innovation	6 439	6 131
Columbus Prime	5 908	10 519
Pozostałe	877	130
Suma	605 393	240 782

Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

Nota 35. 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 zapasów przedstawiono w nocie 19,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 20 i 29,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w nocie 25,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 26,
- szacunki w zakresie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 17.

Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 2 marca 2012 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.



SYNTHOS S.A.
ul. Chemików 1
32-600 Oświęcim
tel. +48 33 844 18 21...25
fax +48 33 842 42 18
VAT EU PL5490002108
www.synthosgroup.com