

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.



## **GRUPA KAPITAŁOWA**

### **SYNTHOS S.A.**

OŚWIĘCIM, UL. CHEMIKÓW 1

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES**

**12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ**

**31 GRUDNIA 2012 R.**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI**

**STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ,**

**KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

OŚWIĘCIM, 4 MARCA 2013 R.

## OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2012 r., na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2012 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2012 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2012 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

.....

**Zbigniew Lange**

Członek Zarządu

.....

**Tomasz Piec**

Członek Zarządu

.....

**Zbigniew Warmuz**

Członek Zarządu

.....

**Michał Watoła**

Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Oświęcim, 4 marca 2013 r.

**SPIS TREŚCI**

<b>3</b>	<b>OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA</b>
<b>7</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 r.</b>
<b>8</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 r.</b>
<b>9</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R. (CD.)</b>
<b>10</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 r.</b>
<b>11</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 r.</b>
<b>12</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 r.</b>
<b>15</b>	<b>Nota 1. Zasady polityki rachunkowości</b>
<b>30</b>	<b>Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności</b>
<b>33</b>	<b>Nota 3. Przychody ze sprzedaży</b>
<b>33</b>	<b>Nota 4. Koszty według rodzaju</b>
<b>33</b>	<b>Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne</b>
<b>34</b>	<b>Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne</b>
<b>34</b>	<b>Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych</b>
<b>34</b>	<b>Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto</b>
<b>35</b>	<b>Nota 9. Różnice kursowe</b>
<b>35</b>	<b>Nota 10. Podatek dochodowy</b>
<b>37</b>	<b>Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe</b>
<b>41</b>	<b>Nota 12. Wartości niematerialne</b>
<b>43</b>	<b>Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne</b>
<b>44</b>	<b>Nota 14. Inwestycje długoterminowe</b>
<b>44</b>	<b>Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją</b>
<b>44</b>	<b>Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności</b>
<b>45</b>	<b>Nota 17. Podatek odroczony</b>
<b>48</b>	<b>Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe</b>
<b>48</b>	<b>Nota 19. Zapasy</b>
<b>48</b>	<b>Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</b>
<b>49</b>	<b>Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>

49	Nota 22. Kapitał zakładowy
50	Nota 23. Zysk przypadający na jedną akcję
50	Nota 24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych
51	Nota 25. Świadczenia pracownicze
52	Nota 26. Rezerwy
53	Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
54	Nota 28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
54	Nota 29. Instrumenty finansowe
64	Nota 30. Leasing operacyjny
65	Nota 31. Zobowiązania inwestycyjne
65	Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje
66	Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi
68	Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu
68	Nota 35. Szacunki księgowe i założenia
68	Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.**

	<i>Nota</i>	<b>od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
Przychody ze sprzedaży	<b>3</b>	6 206 544	5 440 709
Koszt własny sprzedaży	<b>4</b>	(5 166 294)	(4 182 749)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 040 250</b>	<b>1 257 960</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<b>5</b>	79 043	49 068
Koszty sprzedaży	<b>4</b>	(149 637)	(112 094)
Koszty ogólnego zarządu	<b>4</b>	(157 916)	(152 308)
Pozostałe koszty operacyjne	<b>6</b>	(37 171)	(15 668)
Zysk/(Strata) na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych		1 536	2 028
Zysk na sprzedaży udziałów		-	3 317
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>776 105</b>	<b>1 032 303</b>
<i>Przychody finansowe</i>	<b>8</b>	<i>15 445</i>	<i>52 442</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<b>8</b>	<i>(44 108)</i>	<i>(26 398)</i>
Przychody/koszty finansowe netto	<b>8</b>	(28 663)	26 044
Odpis na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	<b>29</b>	(154 640)	-
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		<b>24 501</b>	21 055
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>617 303</b>	<b>1 079 402</b>
Podatek dochodowy	<b>10</b>	(32 089)	(118 585)
<b>Zysk netto</b>		<b>585 214</b>	<b>960 817</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(81 737)	79 055
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		147 697	(140 197)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>65 960</b>	<b>(61 142)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>651 174</b>	<b>899 675</b>
<b>Zysk przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		586 345	960 277
Akcjonariuszy niekontrolujących		(1 131)	540
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>585 214</b>	<b>960 817</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		652 305	899 135
Akcjonariuszy niekontrolujących		(1 131)	540
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>651 174</b>	<b>899 675</b>
<b>Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w zł na akcję):</b>			
Podstawowy (zł)	<b>23</b>	0,44	0,73
Rozwodniony (zł)	<b>23</b>	0,44	0,73

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 543 996	1 528 984
Wartości niematerialne	12	123 719	28 892
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 432	3 405
Udziały w jednostkach zależnych	14	2 115	2 095
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	16	73 547	51 942
Pożyczki udzielone	14	52 921	83 046
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	187 280	148 609
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	97 930	66 798
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>2 084 940</b>	<b>1 913 771</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone	18	7 487	7 859
Zapasy	19	617 902	476 532
Należności z tytułu podatku dochodowego		22 229	1 581
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	1 078 269	1 089 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	746 587	1 060 424
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 472 474</b>	<b>2 636 020</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>12 207</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>4 557 414</b>	<b>4 561 998</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R. (CD.)**

	<i>Nota</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	<b>22</b>	39 698	39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny		3 832	(143 865)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	<b>22</b>	110 044	191 781
Pozostałe kapitały rezerwowe		252 875	764 500
Zyski zatrzymane w tym:		2 507 043	2 070 698
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		586 345	960 277
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>22</b>	<b>2 913 492</b>	<b>2 922 812</b>
Udziały niekontrolujące		14 617	15 748
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 928 109</b>	<b>2 938 560</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>24</b>	474 655	689 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	<b>25</b>	4 288	3 345
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		17 781	131
Rezerwy	<b>26</b>	30 260	54 307
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<b>17</b>	43 001	38 195
Inne zobowiązania długoterminowe	<b>11</b>	30 556	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>600 541</b>	<b>785 920</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	<b>29</b>	48 901	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	<b>24</b>	171 641	141 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	<b>25</b>	218	415
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 477	73 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<b>27</b>	782 436	611 319
Rezerwy	<b>26</b>	4 164	851
Instrumenty pochodne	<b>29</b>	9 927	9 862
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 028 764</b>	<b>837 518</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 629 305</b>	<b>1 623 438</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>4 557 414</b>	<b>4 561 998</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadające na akcjonariuszy Spółki		
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem Kapitał własny
1 stycznia 2012	39 698	764 500	2 070 698	191 781	(143 865)	15 748	2 938 560
Wypłata dywidendy	-	-	(661 625)	-	-	-	(661 625)
Przeniesienie	-	(511 625)	511 625	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	586 345			(1 131)	585 214
Pozostałe dochody	-	-	-	(81 737)	147 506	-	61 269
Podatek odroczony od pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	191	-	191
Razem całkowite dochody, netto	-	-	586 345	(81 737)	147 697	(1 131)	651 174
31 grudnia 2012	39 698	252 875	2 507 043	110 044	3 832	14 617	2 928 109

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadające na akcjonariuszy Spółki		
					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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

	Nota	2012	2011
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>617 303</b>	<b>1 079 402</b>
Korekty			
Amortyzacja	4	155 976	149 970
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		(34 359)	-
Utworzenie odpisu na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		154 640	-
Zyski z tytułu różnic kursowych		2 273	(2 226)
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		4 115	4 274
Straty ze sprzedaży środków trwałych		(1 527)	(2 344)
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		(24 470)	(21 055)
Wynik na sprzedaży udziałów		-	(3 317)
Odsetki		(7)	(406)
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>		<b>873 944</b>	<b>1 204 298</b>
Zmiana stanu należności	28	(33 975)	(283 332)
Zmiana stanu zapasów		(159 866)	(163 805)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	28	181 865	139 125
Zmiana stanu rezerw		(20 549)	263
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		784	(723)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>842 203</b>	<b>895 826</b>
Podatek zapłacony		(139 352)	(147 242)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>702 851</b>	<b>748 584</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2012 R.

	Nota	2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 259	4 586
Splata pożyczek		47 505	55 666
Wpływy z wykupu obligacji		-	60 000
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych		-	5 547
Odsetki otrzymane		13 857	18 693
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(205 183)	(302 691)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsięwzięciach		20	(50)
Nabycie aktywów finansowych		(45 500)	(21 056)
Pożyczki udzielone		(20 179)	(71 508)
Nabycie obligacji		-	(60 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(202 221)</b>	<b>(310 813)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		8 969	133 166
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(661 625)	(92 628)
Inne wpływy finansowe		27	750
Wydatki dotyczące zrealizowanych kontraktów forward		(4 115)	(4 274)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(140 431)	(120 150)
Odsetki zapłacone		(19 492)	(16 436)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(816 667)</b>	<b>(99 584)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(316 037)</b>	<b>338 187</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(362 738)</b>	<b>396 517</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 060 424</b>	<b>663 907</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(46 701)	58 330
<b>Środki pieniężne na koniec okresu*</b>	21	<b>697 686</b>	<b>1 060 424</b>

\* środki pieniężne na koniec okresu zostały skompensowane z kredytem w rachunku bieżącym

# 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  
**Poczta elektroniczna:** [repcja@synthosgroup.com](mailto:repcja@synthosgroup.com)  
**Strona internetowa:** [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)

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

NIP 549-00-02-108  
REGON 070472049

## Przedmiotem działalności 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	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 Dwory 8 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	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) – zgodnie z umową spółki

Z wyjątkiem spółki Synthos Dwory 8 Sp. z o.o. (spółka założona przez Grupę w 2012 roku) stan faktyczny udziałów w pozostałych spółkach pozostał niezmienny od 31 grudnia 2011 roku.

## 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 i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2012 roku i zastosowane przez Grupę Kapitałową**

#### a. Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odpowiadającym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może

uzyskać pewne korzyści związane z przekazaniem składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Pozostałe zmiany, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 roku, nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową**

W niniejszym skonsolidowanym 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 sprawozdanie finansowe.

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 2014 r.

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

##### **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 2014 r.

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

#### **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 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. 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 2014 r.

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

#### **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 odnoszących informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

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

#### **f. 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 od 1 stycznia 2013 r.

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

#### **g. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **h. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **i. Poprawki do MSSF 2009-2011**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. "Poprawki do MSSF 2009-2011", które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Grupa zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2009-2011 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **j. Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą.

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Pozostałe nowe i zmienione standardy i interpretacje nie dotyczą Grupy.

## **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 poli-

tyką 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, wartością udziałów niekontrolujących oraz wartością godziwą poprzednio posiadanych udziałów a wartością godziwą przejętych 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, wartością udziałów niekontrolujących oraz wartością godziwą poprzednio posiadanych udziałów 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, do momentu ustania współkontroli 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 prezentacji 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 prezentacji wg której jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe jest polski złoty.

Aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty wycenione w walutach funkcjonalnych innych niż waluta prezentacji, zostały przeliczone na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania wycenione wg walut funkcjonalnych, zostały przeliczone na walutę prezentacji po kursie średnim Narodowego Banku Polski z dnia bilansowego,
- przychody i koszty zostały przeliczone po kursie średnim NBP z dnia transakcji lub średnim z danego okresu, jeżeli nie występowały znaczące wahania kursów w danym okresie,
- wynikające z tego przeliczenia różnice kursowe zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach.

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. Nie-

pieniężne 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:

	31.12.2012	31.12.2011
EUR	4,0882	4,4168
USD	3,0996	3,4174
GBP	5,0119	5,2691

## 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,

z którego 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 pożytki 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 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 pomniejszając o wartość rezydualną.



szonych 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 wyniku finansowym 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

#### 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 wyniku finansowym 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 sto-

pę 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 średniej ważonej ceny.

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 odpisu.

#### **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 aktuariusza 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 aktuariusza.

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 efektyw-

nej 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/pomniejszonej, 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 wyniku finansowym, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w wyniku finansowym, 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.

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 odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się na 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,
- 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 ujmowane są w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

#### **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:

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 wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym 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 wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, 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 zobowiązań, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych oraz współzależnych 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 zobowiązań, 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 członków kierownictwa odpowiedzialnych 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 (pozostałe przychody operacyjne, zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, zysk na sprzedaży udziałów) 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.

## Segmenty branżowe

	Kauczuki i Lateksy		Styrenopochodne		Energetyczny		Dyspersje winylowe		Pozostałe		Razem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Przychody</b>												
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych (klienci zewnętrzni)	3 943 455	3 301 230	1 883 910	1 719 693	234 908	227 363	101 735	106 869	2 210	51 116	6 166 218	5 406 271
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	-	-	38 338	32 453	38 338	32 453
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	1 988	1 985	1 988	1 985
Przychody ogółem	3 943 455	3 301 230	1 883 910	1 719 693	234 908	227 363	101 735	106 869	42 536	85 554	6 206 544	5 440 709
Koszty ogółem	3 312 345	2 420 299	1 838 432	1 690 613	182 471	201 253	100 390	104 701	40 209	30 286	5 473 847	4 447 152
<b>Wynik segmentu</b>	<b>631 110</b>	<b>880 931</b>	<b>45 478</b>	<b>29 080</b>	<b>52 437</b>	<b>26 110</b>	<b>1 345</b>	<b>2 168</b>	<b>2 327</b>	<b>55 268</b>	<b>732 697</b>	<b>993 557</b>
Nieprzypisane przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80 579	54 413
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 171)	(15 668)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>776 105</b>	<b>1 032 302</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 445	52 442
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 108)	(26 398)
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 501	21 055
Odpis na aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(154 640)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>617 303</b>	<b>1 079 402</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32 089)	(118 585)
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>585 214</b>	<b>960 817</b>
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 526 450</b>	<b>1 442 314</b>	<b>1 071 817</b>	<b>871 340</b>	<b>39 452</b>	<b>288 289</b>	<b>330 856</b>	<b>46 480</b>	<b>154 632</b>	<b>398 145</b>	<b>3 123 207</b>	<b>3 046 569</b>
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 434 207	1 515 429
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 526 450</b>	<b>1 442 314</b>	<b>1 071 817</b>	<b>871 340</b>	<b>39 452</b>	<b>288 289</b>	<b>330 856</b>	<b>46 480</b>	<b>154 632</b>	<b>398 145</b>	<b>4 557 414</b>	<b>4 561 998</b>
<b>Wydatki inwestycyjne</b>	<b>81 712</b>	<b>150 916</b>	<b>36 516</b>	<b>47 585</b>	<b>7 175</b>	<b>41 648</b>	<b>44 530</b>	<b>22 967</b>	<b>35 250</b>	<b>39 575</b>	<b>205 183</b>	<b>302 691</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>32 543</b>	<b>22 517</b>	<b>66 565</b>	<b>77 996</b>	<b>5 129</b>	<b>14 880</b>	<b>21 047</b>	<b>2 394</b>	<b>30 692</b>	<b>32 183</b>	<b>155 976</b>	<b>149 970</b>

## 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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Przychody (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 781 476	2 691 750	3 425 068	2 748 959	6 206 544	5 440 709
Aktywa	4 557 414	4 561 998	-	-	4 557 414	4 561 998
Wydatki inwestycyjne	205 183	302 691	-	-	205 183	302 691

## Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży:

- „kautczuków i lateksów” w wysokości 3.943.455 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 1.989.043 tys. zł tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „tworzyw styrenopochodnych” w wysokości 1.883.910 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 685.059 tys. zł z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „dyspersji winylowych” w wysokości 101.735 tys. zł uwzględniono przychody w wysokości 57.180 tys. zł z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów

Wśród wiodących klientów Grupy żaden nie odpowiada za więcej niż 10 procent przychodów ze sprzedaży.



**Nota 3. Przychody ze sprzedaży**

	2012	2011
Przychody ze sprzedaży produktów	5 299 057	4 906 546
Przychody ze sprzedaży usług	38 338	32 453
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	867 161	499 725
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 988	1 985
	<b>6 206 544</b>	<b>5 440 709</b>

**Nota 4. Koszty według rodzaju**

	2012	2011
a) amortyzacja	155 976	149 970
b) zużycie materiałów i energii	3 969 957	3 337 190
c) usługi obce	280 168	241 597
d) podatki i opłaty	23 515	23 464
e) wynagrodzenia (nota 7)	127 904	128 032
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	37 502	38 200
g) pozostałe koszty rodzajowe	21 682	18 550
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>4 616 704</b>	<b>3 937 003</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów	(155 980)	(77 657)
Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych	3 111	(7 626)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(149 637)	(112 094)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(157 916)	(152 308)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>4 156 282</b>	<b>3 587 318</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 010 012)	(595 431)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>5 166 294</b>	<b>4 182 749</b>

**Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne**

	2012	2011
Rozwiązanie rezerwy na elektrolizie	20 435	-
Zwrot zapłaconych kar	-	40 996
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	3 810	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały	41 102	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	570	-
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	5 401	2 477
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Inne	7 725	5 595
	<b>79 043</b>	<b>49 068</b>

**Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne**

	2012	2011
Aktualizacja rezerw	115	310
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	5 752	-
Koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych	3 664	3 777
Spisany majątek obrótowy	3 230	2 633
Spisane należności	6 941	1 666
Zużycie uprawnień do emisji CO2	3 681	-
Inne	7 788	7 282
	<b>31 171</b>	<b>15 668</b>

**Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych**

	2012	2011
Wynagrodzenia	127 904	128 032
Ubezpieczenia społeczne	31 284	31 430
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 604	2 522
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	4 614	4 248
	<b>165 406</b>	<b>166 232</b>

**Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto**

	2012	2011
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	15 445	20 968
Różnice kursowe netto (nota 9)	-	31 474
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>15 445</b>	<b>52 442</b>
Koszty z tytułu odsetek od kredytów	(19 235)	(19 408)
Koszty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(4 911)	(6 558)
Różnice kursowe netto (nota 9)	(18 526)	
Inne	(1 436)	(432)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(44 108)</b>	<b>(26 398)</b>
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>(28 663)</b>	<b>26 044</b>

## Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2012 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła per saldo 18 526 tys. zł (ujemne) (w roku 2011 per saldo 31 474 tys. zł) (dodatnie), z czego 6 824 tys. zł (w roku 2011 156.192 tys. zł) stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 25 350 tys. zł (w roku 2011 124.718 tys. zł) stanowiły ujemne różnice kursowe.

## Nota 10. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	2012	2011
<b>Podatek dochodowy</b>		
Podatek dochodowy za okres bieżący	74 643	133 042
Korekta podatku za lata poprzednie	(13 946)	-
	<b>60 697</b>	<b>133 042</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(28 608)	(14 457)
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>(28 608)</b>	<b>(14 457)</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>32 089</b>	<b>118 585</b>

### Efektywna stopa podatkowa

	%	2012	%	2011
Zysk przed opodatkowaniem		<b>617 303</b>		<b>1 079 402</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	117 288	19%	205 086
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)		809		1 079
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)*		(3 001)		(83 923)
Strata podatkowa nieuwzględniona w podatku odroczonym		-		6 573
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnionych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych		(1 670)		-
Wynik brutto spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. skorygowany o różnicę w wysokości odpisu na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(28 054)		-
Korekta podatku za lata poprzednie		(13 946)		-
Spisanie aktywa na podatku odroczonym*		-		46 984
Ulga inwestycyjna		(38 266)		(57 221)
Pozostałe		(1 071)		7
	<b>5%</b>	<b>32 089</b>	<b>11%</b>	<b>118 585</b>

\*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 22 229 tys. zł (31.12.2011 r. 1 581 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 11 477 tys. zł (31.12.2011 r. 73 300 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 ujęła tylko częściowo aktywo na wygenerowaną stratę podatkową w 2011, w kwocie możliwej do rozliczenia w przyszłości. Termin możliwy do rozliczenia tej straty mija w 2016 roku. Termin możliwy do rozliczenia straty, od której nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego mija również w 2016 roku.

Grupa rozpoznała w pełnej wysokości aktywo na podatku odroczonym z tytułu ulgi inwestycyjnej **w spółce zależnej** Synthos PBR s.r.o. Termin możliwy do rozliczenia tej ulgi mija w 2015 roku.

**Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	<b>1 728</b>	<b>633 158</b>	<b>992 148</b>	<b>35 507</b>	<b>38 182</b>	<b>374 019</b>	<b>2 074 742</b>
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	109 684	356 519	10 019	13 666	303 762	
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
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1 869</b>	<b>760 035</b>	<b>1 386 614</b>	<b>44 127</b>	<b>51 806</b>	<b>200 887</b>	<b>2 445 338</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	<b>1 869</b>	<b>760 035</b>	<b>1 386 614</b>	<b>44 127</b>	<b>51 806</b>	<b>200 887</b>	<b>2 445 338</b>
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	926	65 994	121 289	3 479	5 705	221 973	<b>419 366</b>
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(284 438)	<b>(284 438)</b>
Reklasyfikacja*	31 136	-	-	-	-	-	<b>31 136</b>
Odwrócenie odpisu aktualizującego**	-	21 155	19 915	17	15	-	<b>41 102</b>
Przeniesienie z aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	12 207	<b>12 207</b>
Zbycie / likwidacja	(36)	(6 024)	(17 331)	(2 657)	(1 919)	-	<b>(27 967)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	(673)	(17 033)	(41 418)	(933)	(551)	(1 857)	<b>(62 465)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>33 222</b>	<b>824 127</b>	<b>1 469 069</b>	<b>44 033</b>	<b>55 056</b>	<b>148 772</b>	<b>2 574 279</b>

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>							
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
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	-	236 545	584 162	19 833	33 297	42 517	916 354
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	236 545	584 162	19 833	33 297	42 517	916 354
Amortyzacja za okres	-	31 320	110 269	4 379	3 935	-	149 903
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	7 199	7 199
Zbycie / likwidacja	-	(4 530)	(16 956)	(2 302)	(1 810)	-	(25 598)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2 090)	(14 622)	(378)	(485)	-	(17 575)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	-	261 245	662 853	21 532	34 937	49 716	1 030 283
<b>Wartość netto</b>							
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 728	423 474	525 575	19 166	17 516	331 504	1 318 963
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	1 869	523 490	802 452	24 294	18 509	158 371	1 528 984
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 869	523 490	802 452	24 294	18 509	158 371	1 528 984
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	33 222	562 882	806 216	22 501	20 119	99 056	1 543 996

\* Zmiana klasyfikacji dzierżawionych gruntów z leasingu operacyjnego na leasing finansowy.

\*\* Odwrócenie odpisu aktualizującego koryguje wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych ze względu na uprzednie ujęcie odpisu w wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w wyniku finansowym w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 129.036 tys. zł (w 2011 r. 111.708 tys. zł).

### Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa dokonała odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 7.199 tys. zł dotyczących instalacji do termicznej utylizacji odpadów. Odpisem objęto rzeczowe aktywa trwałe, które ze względu na planowaną zmianę technologii nie będą wykorzystywane.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartości linii produkcyjnej XPS w Spółce Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory sp. z o.o.). Łączna wartość odwróconego odpisu aktualizacyjnego powyższych pozycji majątku wyniosła na 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 31.272 tys. zł w Synthos Kralupy a.s. oraz 9.830 tys. zł w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory sp. z o.o.). Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki w obu lokalizacjach, perspektywy kontynuacji obecnego trendu, a także możliwości rozwoju produktu poparte nowymi wdrożeniami można uznać, że utrzymywanie dokonanych w 2009 roku odpisów nie jest zasadne.

### Środki trwałe w leasingu

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa Synthos S.A. poza gruntami w leasingu finansowym opisanymi poniżej nie posiadała żadnych innych **środków trwałych używanych w leasingu finansowym**.

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa netto budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wyniosła 610.777 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 521.700 tys. zł) (nota 24).

### Środki trwałe w budowie

Na koniec 2012 roku Grupa posiadała środki trwałe w budowie o wartości 148.772 tys. zł (na koniec roku 2011 ich wartość wynosiła 200.887 tys. zł). Na

tę kwotę składało się kilkadziesiąt rozpoczętych zadań inwestycyjnych, z których najważniejsze to: budowa zespołów koogeneracyjnych – kwota wydatków 29.033 tys. zł, modernizacja baterii I i II – kwota poniesionych nakładów 12.991 tys. zł, utworzenie laboratorium - kwota poniesionych nakładów 4.394 tys. zł.

### Koszty finansowania

W roku 2012 Grupa nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego do wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### Dotacje

Grupa w okresie sprawozdawczym podpisała dwie znaczące umowy na dofinansowanie do inwestycji.

#### a. Centrum badawczo-rozwojowe

W dniu 23 listopada 2012 r. podpisano umowę z Ministerstwem Gospodarki na dofinansowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego Nowych Technologii, które powstanie w Oświęcimiu.

Koszty kwalifikowane inwestycji wynoszą ponad 86,5 mln zł. Grupa otrzyma 50% wsparcia z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. prawie 43,3 mln zł. Inwestycja będzie prowadzona w spółce Synthos S.A.

Realizacja przedsięwzięcia obejmuje budowę laboratoriów do prowadzenia syntez (skala laboratoryjna i półtechniczna), badań analitycznych i aplikacyjnych. Prawie 90% kosztów projektu przeznaczone będzie na nabycie najnowszego sprzętu badawczego.

Projekt zakłada stworzenie wyposażonego w najnowszą aparaturę Centrum Badawczo-Rozwojowego, którego głównym celem będzie opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych, innowacyjnych produktów, w tym przede wszystkim nowych rodzajów kauczków syntetycznych. Pozwolą one wytwórcom opon na opracowanie produktów o dużo niższych oporach toczenia i zwiększonej przyczepności do nawierzchni, co przełoży się na znaczne zmniejszenie zużycia paliwa i poprawienie bezpieczeństwa jazdy.

W ramach Projektu opracowana będzie również nowa, innowacyjna technologia wytwarzania głównego surowca do syntezy ww. kauczków, tj. butadienu. Technologia ta w odróżnieniu od obec-

nie stosowanych będzie opierała się na surowcach odnawialnych, co pozwoli na uniezależnienie się od cen ropy.

Budowa znajduje się obecnie w stadium zamykania tzw. „stanu surowego”. Otwarcie Centrum planowane jest we wrześniu 2014 roku. Zakończenie projektu będzie miało miejsce w czerwcu 2014 roku.

Grupa wydatkowała w 2012 roku na ten cel 4,394 tys. zł.

#### **b. Instalacja do produkcji kauczuków SSBR**

W grudniu 2012 roku Synthos S.A. podpisał z Ministerstwem Gospodarki umowę na dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii wytwarzania kauczuków SSBR X3 w Synthos Dwory 7”.

Celem inwestycji jest dywersyfikacja produkcji przedsiębiorstwa poprzez wprowadzenie na rynek nowego innowacyjnego produktu, tj. sfunkcjonalizowanego kauczuku styrenowo-butadienowego otrzymywanego metodą rozpuszczalnikową (S-SBR). Innowacja produktowa zostanie osiągnięta dzięki wdrożeniu zaawansowanej technologii produkcji kauczuków posiadających unikalne parametry i właściwości zakupionej przez Synthos S.A. od spółki The Goodyear Tire & Rubber Company.

Kwota wydatków kwalifikowanych wynosi ponad 489 mln zł, z czego kwota dofinansowania to prawie 147 mln złotych. W wyniku realizacji projektu utworzonych zostanie co najmniej 160 nowych miejsc pracy.

#### **Grunty nabyte w leasingu finansowym**

Spółka Synthos Kralupy a.s. w Kralupach nad Węltą oraz w Litvinowie - Czeska Republika użytkuje grunty na zasadzie umowy dzierżawy z właścicielem gruntu. Umowa dzierżawy jest zawarta na czas nieokreślony a wszelkie zmiany w umowie muszą być zaakceptowane przez obie strony umowy. Grupa grunty te prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rzeczowych aktywów trwałych. Wartość gruntów w leasingu jest pochodną wartości zobowiązania, oszacowanego jako bieżąca wartość przyszłych płatności wynikających z umowy dzierżawy. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu została obliczona jako renta wieczysta z rocznych płatności czynszu 16.872.000 CZK przy użyciu stopy dyskontowej 9%.



**Nota 12. Wartości niematerialne**

	Koszty rozwo- jowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>666</b>	<b>56 458</b>	<b>97 316</b>	<b>154 440</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	5 479	417	5 896
Nabycie	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 989	7 509	9 498
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>666</b>	<b>63 926</b>	<b>105 242</b>	<b>169 834</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>666</b>	<b>63 926</b>	<b>105 242</b>	<b>169 834</b>
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	34 970	3 961	38 931
Nabycie	9 028	57 476	-	66 504
Zbycie / likwidacja	-	(6 686)	(4 021)	(10 707)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1 253)	(4 643)	(5 896)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>9 694</b>	<b>148 433</b>	<b>100 539</b>	<b>258 666</b>

	Koszty rozwo- jowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>625</b>	<b>30 117</b>	<b>97 071</b>	<b>127 813</b>
Amortyzacja za okres	7	4 682	184	4 873
Różnice kursowe z przeliczenia	-	747	7 509	8 217
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>632</b>	<b>35 546</b>	<b>104 764</b>	<b>140 942</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>632</b>	<b>35 546</b>	<b>104 764</b>	<b>140 942</b>
Amortyzacja za okres	7	5 643	248	5 898
Zbycie / likwidacja	-	(6 686)	-	(6 686)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(563)	(4 644)	(5 207)
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>639</b>	<b>33 940</b>	<b>100 368</b>	<b>134 947</b>
<b>Wartość netto</b>				
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	<b>41</b>	<b>26 341</b>	<b>245</b>	<b>26 627</b>
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	<b>34</b>	<b>28 380</b>	<b>478</b>	<b>28 892</b>
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	<b>34</b>	<b>28 380</b>	<b>478</b>	<b>28 892</b>
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	<b>9 055</b>	<b>114 493</b>	<b>171</b>	<b>123 719</b>

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

Licencje obejmują głównie licencję na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 33.115 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa w 2011 roku uruchomiła produkcję kauczuku PBR w spółce Synthos PBR s.r.o.) oraz licencję na produkcję kauczuku SSBR w kwocie 57.613 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa rozpocznie w 2013 roku budowę instalacji do produkcji kauczuków SSBR).

W pozycji koszty rozwojowe ujęto nakłady związane z pracami nad rozwojem nowych produktów oraz poszukiwaniem alternatywnych źródeł głównych surowców do produkcji.

### Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	6 588	6 489
Korekta	-	-
Modernizacja	202	99
Zbycie/likwidacja	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 790</b>	<b>6 588</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	3 183	3 012
Amortyzacja za okres	175	171
Zbycie/likwidacja	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>3 358</b>	<b>3 183</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>3 405</b>	<b>3 476</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 432</b>	<b>3 405</b>

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 2012 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 1 988 tys. zł (12 miesięcy 2011 r. 1 985 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 2012 r. wynosi około 10 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

**Nota 14. Inwestycje długoterminowe**

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	187 280	148 609
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	52 409	62 873
Pozostałe pożyczki	512	20 173
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	2 115	2 095
<b>Razem</b>	<b>242 316</b>	<b>233 750</b>

**Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją**

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik za okres
<b>31 grudnia 2012 r.</b>				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 375	-	1 375	59
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	8	20	(12)	(7)
Synthos XEPS s.r.o	33	-	33	-
	<b>1 416</b>	<b>20</b>	<b>1 396</b>	<b>52</b>
<b>31 grudnia 2011 r.</b>				
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	-
	<b>1 397</b>	<b>21</b>	<b>1 376</b>	<b>30</b>

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 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.

**Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności**

Grupa posiada poniższe inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach:

		Udział w kapitale własnym %	
		31.12.2012	31.12.2011
Kraj			
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.

	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Koszty	Zysk/ strata za okres
	trwałe	obrotowe	długoter- minowe	krótkoter- minowe			
<b>31 grudnia 2012 r.</b>							
Butadien Kralupy a.s.	182 888	208 821	106 957	134 533	1 070 735	1 020 733	50 002
<b>31 grudnia 2011 r.</b>							
Butadien Kralupy a.s.	202 462	154 930	129 037	122 349	822 033	779 064	42 969

	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
Stan na początek okresu	51 942	28 187
Nabycie udziałów	-	-
Udział w zyskach	24 501	21 055
Różnice kursowe	(2 896)	2 700
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>73 547</b>	<b>51 942</b>

Udział Grupy w zyskach wspólnych przedsięwzięć, ujmowanych metodą praw własności, wyniósł w okresie kończącym się 31 grudnia 2012 r. 24 501 tys. zł (zysk w 2011 r. 21 055 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	(1 443)	-	61 376	50 893	59 933	50 893
Pozostałe inwestycje	(858)	(769)	191	-	(667)	(769)
Zapasy	(148)	-	107	-	(41)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(870)	(1 089)	-	-	(870)	(1 089)
Świadczenia pracownicze	(124)	(184)	-	-	(124)	(184)
Rezerwy	(715)	(771)	-	-	(715)	(771)
Zobowiązania	(4 540)	(1 207)	-	-	(4 540)	(1 207)
Ulga inwestycyjna	(92 421)	(58 208)	-	-	(92 421)	(58 208)
Straty podatkowe	(15 484)	(17 268)	-	-	(15 484)	(17 268)
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(116 603)</b>	<b>(79 496)</b>	<b>61 674</b>	<b>50 893</b>	<b>(54 929)</b>	<b>(28 603)</b>
Kompensata	18 673	12 698	(18 673)	(12 698)	-	-
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie</b>	<b>(97 930)</b>	<b>(66 798)</b>	<b>43 001</b>	<b>38 195</b>	<b>(54 929)</b>	<b>(28 603)</b>
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(14 552)	(14 552)	-	-	(14 552)	(14 552)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(83 378)	(52 246)	-	-	(40 377)	(14 051)

**Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Grupa w okresie sprawozdawczym zaktualizowała wartość aktywa z tytułu ulgi inwestycyjnej którą otrzymała na budowę nowej instalacji kauczuku polibutadienowego, tworząc aktywo w pełnej kwocie przyznanej ulgi. Na dzień bilansowy wszystkie warunki związane z otrzymaniem ulgi inwestycyjnej zostały spełnione.

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				
	Stan na 01.01.2012	Wyniku finansowym	Kapitale z aktualizacji wyceny (pozostałe całkowite dochody)	Kapitale z tytułu różnic kursowych (pozostałe całkowite dochody)	Stan na 31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	50 893	11 714	-	(2 674)	59 933
Pozostałe inwestycje	(769)	(88)	191	-	(666)
Zapasy	-	(69)	-	27	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 089)	207	-	12	(870)
Świadczenia pracownicze	(184)	59	-	1	(124)
Rezerwy	(771)	22	-	34	(715)
Ulga inwestycyjna	(58 208)	(38 268)	-	4 055	(92 421)
Straty podatkowe	(17 268)	1 161	-	623	(15 484)
Zobowiązania	(1 207)	(3 346)	-	13	(4 540)
	<b>(28 603)</b>	<b>(28 608)</b>	<b>191</b>	<b>2 091</b>	<b>(54 929)</b>

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				
	Stan na 01.01.2011	Sprawoz- daniu z cał- kowitych dochodów	Kapitale z aktualiza- cji wyceny	Kapitale z ty- tułu 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)
Ulga inwestycyjna	-	(57 221)	-	(987)	(58 208)
Straty podatkowe	-	(17 040)	-	(228)	(17 268)
Zobowiązania	(4 099)	2 983	-	(91)	(1 207)
	<b>(17 132)</b>	<b>(16 432)</b>	<b>860</b>	<b>2 127</b>	<b>(28 603)</b>



**Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe**

	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	7 487	7 859
<b>Razem</b>	<b>7 487</b>	<b>7 859</b>

**Nota 19. Zapasy**

	<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
Materiały	154 458	129 146
Produkty w toku	72 814	68 467
Wyroby gotowe	381 474	241 886
Towary	9 156	37 033
	<b>617 902</b>	<b>476 532</b>

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 4 159 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 3.378 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 2012 r. 781 tys. zł (w 2011 r. 962 tys. zł).

**Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	119 466	52 899
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	835 943	935 170
Należności z tytułu pozostałych podatków	104 865	95 542
Pozostałe należności	34	3 541
Zaliczki na zakup środków trwałych	15 464	-
Przedpłaty	2 497	2 472
	<b>1 078 269</b>	<b>1 089 624</b>

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 8.198 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 7.495 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w 2012 r. 5 704 tys. zł (2011 r. 5 451 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 4.759 tys. zł (2011 r. 8.296 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą należności.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wyniosła 652.360 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 791.996 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 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	154	185
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	469 880	602 490
Lokaty krótkoterminowe	275 951	450 596
Inne środki pieniężne	602	7 152
Kredyt w rachunku bieżącym	(48 901)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie</b>	<b>697 686</b>	<b>1 060 424</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>697 686</b>	<b>1 060 424</b>

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 2012 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunkach ZFŚS wyniosła 349 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 674 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2012 r., 31 grudnia 2011 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

## Nota 22. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
<b>Ilość akcji na koniec okresu</b>	<b>1 323 250 000</b>	<b>1 323 250 000</b>
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 2012 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

Pan Michał Sołowow - posiada 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, bezpośrednio Pan Michał Sołowow posiada - 6.552.000 akcji spółki SYNTHOS S.A. co stanowi 0,50 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. oraz pośrednio poprzez :

- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 643.224.380 akcji Spółki SYNTHOS S.A., co stanowi 48,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.;
  - Spółkę Barcocal Investment Ltd. Spółka ta posiada 176.782.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 13,36 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny – posiada 108.287.035 akcji Spółki, co stanowi 8,18 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 108.287.035 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 8,18 % ogólnej liczby głosów. Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, między innymi w oparciu o listę akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. w dniu 28 marca 2012 r. oraz o listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy. O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycz-

nia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2012 z dnia 27 marca 2012 roku. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 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 2012	31 grudnia 2011
Zysk netto za rok w tys. zł	585 214	960 817
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,44	0,73
Rozwodniony (zł)	0,44	0,73

### 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.

**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty bankowe

31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
474 655	689 942
<b>474 655</b>	<b>689 942</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Krótkoterminowa część kredytów bankowych

31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
171 641	141 771
<b>171 641</b>	<b>141 771</b>

**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	90 549	63 7687	13 757	13 024	-
EUR/EURIBOR + marża	604 648	156 779	156 661	291 208	-
	<b>695 197</b>	<b>220 547</b>	<b>170 418</b>	<b>304 232</b>	<b>-</b>

Wartość naliczonych odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów przypadających na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 117,7 tys. zł. Kredyty bankowe są zabezpieczone hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Grupy w łącznej wysokości 610.777 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 521.700 tys. zł) oraz cesjami należności w łącznej wysokości 652.360 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 521.700 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 2012	31 grudnia 2011
1 462	1 561
1 925	1 002
901	782
<b>4 288</b>	<b>3 345</b>

**Krótkoterminowe 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 2012	31 grudnia 2011
104	174
99	107
15	134
<b>218</b>	<b>415</b>

**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 2012****31 grudnia 2011**

3 760

4 405

(220)

(154)

(16)

(35)

1 019

458

(37)

2

**4 506****3 760****Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy****31 grudnia 2012****31 grudnia 2010**

Stopa dyskonta

4,0%

6,25%

Przyszły wzrost wynagrodzeń

4,0%

2,5%

**Nota 26. Rezerwy**

	<b>Restrukturyzacja</b>	<b>Rekultywacja</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	<b>50 695</b>	<b>3 259</b>	<b>1 204</b>	<b>55 158</b>
Zwiększenia	-	3	244	247
Wykorzystanie	-	(139)	(30)	(169)
Rozwiązano	(20 435)		(193)	(20 628)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(156)	(28)	(184)
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>30 260</b>	<b>2 967</b>	<b>1 197</b>	<b>34 424</b>
Część długoterminowa	30 260	-	-	<b>30 260</b>
Część krótkoterminowa	-	2 967	1 197	<b>4 164</b>
	<b>30 260</b>	<b>2 967</b>	<b>1 197</b>	<b>34 424</b>
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	<b>50 705</b>	<b>2 758</b>	<b>1 149</b>	<b>54 612</b>
Zwiększenia	-	491	-	491
Wykorzystanie	(10)	(187)	(31)	(228)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	197	86	283
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>50 695</b>	<b>3 259</b>	<b>1 204</b>	<b>55 158</b>
Część długoterminowa	50 695	2 408	1 204	<b>54 307</b>
Część krótkoterminowa	-	141	710	<b>851</b>
	<b>50 695</b>	<b>2 549</b>	<b>1 914</b>	<b>55 158</b>

## 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 2012 roku dokonano aktualizacji szacunku kwoty rezerwy na koszty związane z zamknięciem wydziału, rozwiązano rezerwę w kwocie 20.435 tys. zł, 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 2012 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 2 967 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 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	523 132	413 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	98 573	76 985
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	2 197	3 580
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 140	6 387
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	57 845	47 548
Fundusze specjalne	334	326
Zobowiązania inwestycyjne	92 215	44 459
Pozostałe zobowiązania	-	18 847
	<b>782 436</b>	<b>611 319</b>

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

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Należności:</b>		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 355	(333 686)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	15 464	(6 885)
Różnice kursowe z przeliczenia	(60 794)	57 239
<b>Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(33 975)</b>	<b>(283 332)</b>
<b>Zobowiązania:</b>		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	171 117	140 251
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(47 756)	18 714
Zmiana z tytułu instrumentów finansowych		13 094
Różnice kursowe z przeliczenia	58 504	(32 633)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>181 865</b>	<b>139 125</b>

## Nota 29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2012		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	187 280	-	187 280
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	52 921	962 930	1 015 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	746 587	746 587
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(474 655)	(1 001 307)	(1 475 962)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(9 927)	(9 927)
	<b>(234 454)</b>	<b>698 283</b>	<b>463 829</b>



	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 zamortyzowanego kosztu	(689 942)	(723 950)	(1 413 892)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(9 862)	(9 862)
	<b>(458 287)</b>	<b>1 414 999</b>	<b>956 712</b>

### Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

Efektywna stopa procentowa*		Razem	<1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Pożyczki	PRIBOR+ marża	59 896	7 487	52 409	
	WIBOR+ marża	512		512	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	299 280	299 280		
	PRIBOR+ marża	295 004	295 004		
	EURIBOR + marża	100 369	100 369		
	USDLIBOR+ marża	51 934	51 934		
Kredyty bankowe	EURIBOR + marża	604 648	156 779	447 869	-
	WIBOR + marża	90 549	63 763	26 786	

\*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:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Pożyczki udzielone	60 408	90 905
Należności handlowe oraz pozostałe	955 443	991 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	746 587	1 060 424
	<b>1 762 438</b>	<b>2 142 939</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dyspersje i kleje	11 735	15 464
Kauczuki i lateksy	511 138	616 812
Tworzywa styrenowe	354 629	275 551
Pozostałe	77 941	83 783
	<b>955 443</b>	<b>991 610</b>

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

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 47% 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 53% 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 22% salda należności; ponadto 26% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 37 % 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 83% 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 – 1% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 92 % należności objętych jest ubezpieczeniem.

### Utrata wartości

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

	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	866 360	-	921 499	-
Przeterminowane	97 281	8 198	77 606	7 495
1-30 dni	49 694	-	54 337	-
30-180 dni	32 646	-	16 346	572
181-365 dni	9 951	3 208	799	799
powyżej 1 roku	4 990	4 990	6 124	6 124
	<b>963 641</b>	<b>8 198</b>	<b>999 105</b>	<b>7 495</b>

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	2012	2011
Stan na 1 stycznia	7 495	8 441
Korekta z BO	-	1 246
Utworzenie	5 704	5 451
Rozwiązanie	(4 759)	(8 296)
Różnice kursowe z przeliczenia	(242)	653
Stan na 31 grudnia	<b>8 198</b>	<b>7 495</b>

### 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 2012r. Grupa posiada 500.000 tys. zł możliwego do wykorzystania limitu kredytowego w rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2012 wykorzystano 48.901 tys. pln przyznanego limitu kredytowego.

### 31 grudnia 2012 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(695 197)	(695 197)	(220 542)	(474 655)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(771 765)	(771 765)	(771 765)	-	-
Swap procentowy	(9 927)	(9 927)	(9 927)	-	-
	<b>(1 476 889)</b>	<b>(1 476 889)</b>	<b>(1 002 234)</b>	<b>(474 655)</b>	

### 31 grudnia 2011 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
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)	-
	<b>(1 423 754)</b>	<b>(1 423 754)</b>	<b>(726 416)</b>	<b>(606 702)</b>	<b>(90 636)</b>

## Ryzyko rynkowe

### Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek i kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. W 2012 roku Grupa posiadała kontrakty typu swap na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych, poprzez zamianę zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową.

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte następujące kontrakty Interest Rate Swaps

- kontrakt na zabezpieczenie stopy procentowej EUR - 35.000 tys. EUR
- kontrakt na zabezpieczenie stopy procentowej EUR - 35.000 tys. EUR

Wartość wyceny otwartych kontraktów na dzień bilansowy wynosi – strata w wysokości 9.927 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 2012 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USDLIBOR
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>				
Aktywa finansowe	299 791	354 900	100 369	51 934
Zobowiązania finansowe	(90 549)	-	(604 648)	-
	<b>209 242</b>	<b>354 900</b>	<b>(504 279)</b>	<b>51 934</b>

#### 31 grudnia 2011 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USDLIBOR
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>				
Aktywa finansowe	444 607	180 392	435 341	90 200
Zobowiązania finansowe	(47 527)	-	(784 186)	-
	<b>397 080</b>	<b>180 392</b>	<b>(348 845)</b>	<b>90 200</b>

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 niezmienione.

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
<i>WIBOR</i>				
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	2 092	(2 092)	2 092	(2 092)
<b>31 grudnia 2011 r.</b>	3 970	(3 970)	3 970	(3 970)
<i>PRIBOR</i>				
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	3 549	(3 549)	3 549	(3 549)
<b>31 grudnia 2011 r.</b>	1 803	(1 803)	1 803	(1 803)
<i>EURIBOR</i>				
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	(5 043)	5 043	(5 043)	5 043
<b>31 grudnia 2011 r.</b>	(3 488)	3 488	(3 488)	3 488

### 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 wahaniami 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 (ekspozycji bilansowej na 31 grudnia 2012 r.) 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 2012 r.	Pozycje w walucie obcej			Pozycje w walucie funkcjonalnej	
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	524 357	134 802	2 746	158 205	135 333
Środki pieniężne	100 369	51 934	-	295 004	299 280
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(314 992)	(67 887)		(208 645)	(180 241)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(604 648)	-	-	-	(90 549)
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>(294 914)</b>	<b>118 849</b>	<b>2 746</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>

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)	-	(183 852)	(180 185)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(784 186)	-	-	-	(47 527)
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>27 865</b>	<b>202 834</b>	<b>3 052</b>	<b>nie dotyczy</b>	<b>nie dotyczy</b>

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów tych walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby wzmocnienie lub osłabienie 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%
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>(17 332)</b>	<b>17 332</b>
<b>31 grudnia 2011 r.</b>	23 375	(23 375)

## 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**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Stan na 1 stycznia	148 609	267 250
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	45 614	21 556
Wycena ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny	(6 943)	(140 197)
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>187 280</b>	<b>148 609</b>

W raportowanym okresie kwota 154.640 tys. zł została odniesiona w wynik finansowy okresu jako utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (strata dotyczy posiadanych akcji Spółki Rovese S.A.). W poprzednich okresach strata z tytułu tej inwestycji była w całości ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny (poprzez pozostałe całkowite dochody).

**Wykaz posiadanych akcji 2012**

	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość w tys. zł</b>
- Echo Investment S.A.	17 884 050	90 315
- Rovese S.A.	63 281 250	90 302
- Global BioEnergies	59 625	6 663
<b>Razem</b>		<b>187 280</b>

**Wykaz posiadanych akcji 2011**

	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość w tys. zł</b>
- Echo Investment S.A.	17 884 050	58 838
- Rovese S.A.	21 093 750	83 953
- Global BioEnergies	59 625	5 818
<b>Razem</b>		<b>148 609</b>

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%
<b>31 grudnia 2012 r.</b>	<b>18 728</b>	<b>(18 728)</b>
<b>31 grudnia 2011 r.</b>	<b>14 861</b>	<b>(14 861)</b>

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 2012

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	141 780	-	-
Instrumenty pochodne	-	9 927	-

- 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	-

#### 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.

	2012	2011	zmiana
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	19,99%	32,70%	-12,71 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,84%	21,12%	-8,28p.p.
EBITDA / kapitały własne	31,83%	40,23%	-8,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	56%	55%	1 p.p.

W roku 2012 Grupa odnotowała spadek rentowności kapitałów własnych o 12,71 p.p., jednak pomimo takiego spadku należy zważyć że wskaźnik ten nadal utrzymuje się na wysokim poziomie 20,14%.

Wskaźnik relacji kapitału do zobowiązań wskazuje 56% zadłużenie kapitału własnego i w odniesieniu do roku poprzedniego utrzymuje się na stałym poziomie, 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 2012	31 grudnia 2011
<i>do roku</i>	623	623
<i>Od 1 do 5 lat</i>	323	323
<i>powyżej 5 roku</i>	-	-
	<b>946</b>	<b>946</b>

**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:

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
<b>do roku</b>	4 503	4 503
<b>Od 1 do 5 lat</b>	11 474	11 474
<b>Powyżej 5 lat</b>	21 818	21 818

W 2012 roku Grupa z tytułu umów leasingu operacyjnego poniosła wydatki w kwocie 4.489 tys. zł (2011 – 4.489 tys. zł)

**Nota 31. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r., Grupa powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 78.816 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
<b>SYNTHOS Kralupy</b>						
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	2014-10-03
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	32 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	10 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	1 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Mělník	3 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2009-01-20	2013-04-30
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Most	94 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-08-22	2013-08-21
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Most	4 188 236	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-09-01	2013-10-31

SYNTHOS Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
BNP PARIBAS	Izba Celna Katowice	500 000	PLN	zabezpieczenie należności celnych	2012-06-02	2013-06-01
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	2012-12-31

### 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 kluczową kadrą kierowniczą

#### Wynagrodzenie członków Zarządu

##### Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A. \*

	2012	2011
Kalwat Tomasz	1288	352
Krawczyk Dariusz	-	2 535
Lange Zbigniew	701	1 650
Piec Tomasz	925	695
Warmuz Zbigniew	793	90

##### Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Krawczyk Dariusz	-	28
Lange Zbigniew	63	65
Warmuz Zbigniew	68	68

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

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

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

Majcherczyk Antoni	266	108
Odrobina Janusz	-	153
Prill Jarosław	-	19

2012	2011
4 104	6 351

\* kluczowa kadra kierownicza Grupy

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ciesielski Wojciech	-	21
Grodzki Jarosław	84	47
Kalwat Tomasz	-	37
Kwapisz Krzysztof	60	27
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	48
Waniołka Mariusz	60	60
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		
Ziembla Wiesław	23	24
Oskard Robert	30	31
Evzen Listik	-	18

**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.

W raportowanym okresie Grupa korzystała z usług doradczych członków Rady Nadzorczej na łączną kwotę netto 1.966 tys. zł.

**Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Należności</b>		
Butadien Kralupy a.s.	116 158	123 606
AVE Kralupy Innovation	985	984
Pozostałe	2 323	111
<b>Suma</b>	<b>119 466</b>	<b>124 701</b>

**Zobowiązania**

Butadien Kralupy a.s.	98 359	75 664
AVE Kralupy Innovation	205	495
Columbus Prime	-	783
Pozostałe	9	43
<b>Suma</b>	<b>98 573</b>	<b>76 985</b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Przychody</b>		
Butadien Kralupy a.s.	509 628	391 525
AVE Kralupy Innovation	5 699	5 569
Pozostałe	236	423
<b>Suma</b>	<b>515 563</b>	<b>397 517</b>

**Koszty**

Klub Sportowy Cersanit	3 102	2 160
Butadien Kralupy a.s.	749 089	590 009
AVE Kralupy Innovation	5 695	6 439
Columbus Prime	3 672	5 908
Pozostałe	871	877
<b>Suma</b>	<b>762 429</b>	<b>605 393</b>

**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 odpisu na aktywa dostępne do sprzedaży przedstawiono w nocie 29,
- 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 4 marca 2013 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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](http://www.synthosgroup.com)