

GRUPA KAPITAŁOWA

SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
12 miesięcy kończących się
31.12.2008 r.

.

Oświęcim, 23 kwietnia 2008 r.

Spis treści

	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Oświadczenie kierownictwa	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowany bilans	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10

Nota 1.	Zasady polityki rachunkowości	23
Nota 2.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	40
Nota 3.	Przychody ze sprzedaży	43
Nota 4.	Koszty według rodzaju.....	43
Nota 5.	Pozostałe przychody operacyjne	44
Nota 6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	44
Nota 7.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	44
Nota 8.	Koszty finansowe netto.....	45
Nota 9.	Różnice kursowe	45
Nota 10.	Podatek dochodowy	45
Nota 11.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
Nota 12.	Wartości niematerialne	51
Nota 13.	Nieruchomości inwestycyjne.....	56
Nota 14.	Inwestycje długoterminowe	57
Nota 15.	Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	57
Nota 16.	Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	58
Nota 17.	Podatek odroczony	58
Nota 18.	Inwestycje krótkoterminowe	61
Nota 19.	Zapasy.....	61
Nota 20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	62
Nota 21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
Nota 22.	Kapitał zakładowy	63
Nota 23.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	65
Nota 24.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	65
Nota 25.	Świadczenia pracownicze.....	67
Nota 26.	Rezerwy	68
Nota 27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	70

Nota 28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	71
Nota 29. Ocena wpływu na działalność Grupy kryzysu na rynkach światowych.	71
Nota 30. Instrumenty finansowe.....	72
Nota 31. Leasing operacyjny.....	80
Nota 32. Zobowiązania inwestycyjne	81
Nota 33. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje.....	82
Nota 34. Transakcje z podmiotami powiązanymi	85
Nota 35. Zdarzenia po dacie bilansu	86
Nota 36. Szacunki księgowe i założenia.....	88
Nota 37. Korekty błędów oraz zmian prezentacji danych porównywalnych za okres zakończony 31 grudnia 2007 r.....	89
Nota 38. Korekty błędów oraz zmian prezentacji danych porównywalnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.....	91

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2008 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2008 r.,
- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r.,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2008 r.,
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2008 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). W sposób prawdziwy, rzetelny i jasny przedstawia sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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 właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy członków Zarządu

.....
Dariusz Krawczyk
Prezes Zarządu

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

.....
Zbigniew Lange
Wiceprezes Zarządu

Oświęcim, 23 kwietnia 2009r.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.**

	<i>Nota</i>	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007*
Przychody	3	2 845 691	1 861 266
Koszt własny sprzedaży	4	(2 475 030)	(1 650 657)
Zysk brutto ze sprzedaży		370 661	210 609
Pozostałe przychody operacyjne	5	14 272	10 105
Koszty sprzedaży	4	(61 791)	(39 543)
Koszty ogólnego zarządu	4	(128 402)	(93 884)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(60 220)	(46 062)
Dywidendy		1 805	-
Zysk na sprzedaży udziałów		4 096	132
Zysk na działalności operacyjnej		140 421	41 357
<i>Przychody finansowe</i>	8	44 118	26 034
<i>Koszty finansowe</i>	8	(80 270)	(23 867)
Koszty/przychody finansowe netto	8	(36 152)	2 167
		-	
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia udziału w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności		-	370 171
		(393)	(107)
Zysk przed opodatkowaniem		103 876	413 588
Podatek dochodowy	10	(12 504)	79 919
Zysk netto		91 372	493 507
w tym przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		90 910	493 030
Akcjonariuszy mniejszościowych		462	477
Zysk netto za rok obrotowy		91 372	493 507
Zysk na akcję:			
Podstawowy (zł)	23	0,07	0,37
Rozwodniony (zł)	23	0,07	0,37

*) po zmianach opisanych w notcie 38

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 r.

	<i>Nota</i>	31.12.2008	31.12.2007*
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 221 762	1 092 104
Wartości niematerialne	12	8 714	64 131
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 682	4 828
Inwestycje długoterminowe	14	33 664	109 195
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	16	10 966	9 815
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	62 184	72 601
Aktywa trwałe razem		1 340 972	1 352 674
Aktywa obrotowe			
Inwestycje krótkoterminowe	18	220 049	46 474
Zapasy	19	227 877	259 176
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 499	376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	540 078	379 039
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	355 325	475 889
Aktywa obrotowe razem		1 348 828	1 160 954
Aktywa razem		2 689 800	2 513 628

*) po zmianach opisanych w nocie 37

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	31.12.2008	31.12.2007*
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	39 698	39 698
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22	267 552	267 552
Różnice kursowe z przeliczenia		115 617	15 762
Zyski zatrzymane w tym:		1 059 602	968 692
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		90 910	493 030
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	22	1 482 469	1 291 704
Udziały mniejszości		15 784	15 322
Kapitał własny razem		1 498 253	1 307 026
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	822 403	63
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	8 571	9 194
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	27	49	58
Rezerwy	26	5 967	9 578
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17	50 108	64 460
Zobowiązania długoterminowe razem		887 098	83 353
Kredyty w rachunku bieżącym		-	190
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	1 639	705 446
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	946	510
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 575	27 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	277 608	366 246
Rezerwy	26	21 681	23 168
Zobowiązania krótkoterminowe razem		304 449	1 123 249
Zobowiązania razem		1 191 547	1 206 602
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 689 800	2 513 628

*) po zmianach opisanych w nocie 37

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.

Przypadające na akcjonariuszy Spółki						
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadające na udziały mniejszości	Razem Kapitał własny
1 styczeń 2008	39 698	267 552	968 692	15 762	15 322	1 307 026
Zysk netto	-	-	90 910	-	462	91 372
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	99 855	-	99 855
Suma przychodów/kosztów ujętych za okres	-	-	90 910	99 855	462	191 227
31 grudzień 2008	39 698	267 552	1 059 602	115 617	15 784	1 498 253

Przypadające na akcjonariuszy Spółki						
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadające na udziały mniejszości	Razem Kapitał własny
1 styczeń 2007	39 698	267 800	475 665	-	14 845	798 008
Zysk netto	-	-	493 030	-	477	493 507
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	15 762	-	15 762
Suma przychodów/kosztów ujętych za okres	-	-	493 030	15 762	477	509 269
Koszty emisji akcji	-	(248)	-	-	-	(248)
Różnice z konsolidacji	-	-	(3)	-	-	(3)
31 grudzień 2007	39 698	267 552	968 692	15 762	15 322	1 307 026

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.

	<i>Nota</i>	2008	2007
Zysk przed opodatkowaniem		103 876	413 588
Korekty			
Amortyzacja	4	124 567	95 101
Utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	11, 12	53 535	28 325
Straty z tytułu różnic kursowych		41 719	(31 574)
(Zyski) / Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(19 521)	6 421
Zyski ze sprzedaży środków trwałych		(1 248)	(2 158)
(Zyski) / straty ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		431	(132)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia		-	(370 171)
Odsetki		7 988	3 558
<i>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</i>		311 347	142 958
Zmiana stanu należności	18	(101 839)	129 449
Zmiana stanu zapasów		50 664	35 099
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	27	(122 965)	(27 223)
Zmiana stanu rezerw		(8 626)	2 484
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(333)	(1 502)
<i>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</i>		128 248	281 265
Podatek zapłacony		(55 035)	(10 095)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		73 213	271 170

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r. (w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych		9 903	14 667
Dywidendy otrzymane		1 805	
Sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych		14 124	6 046
Odsetki otrzymane		25 871	13 598
Wpływy ze zrealizowanych kontraktów forward		36 036	151
Wpływy z aktywów finansowych		94 810	91 660
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(168 855)	(125 004)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne		(28)	(561 098)
Nabycie aktywów finansowych		(195 057)	(230 000)
Wydatki dotyczące zrealizowanych kontraktów forward		(14 525)	(3 389)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(195 916)	(793 369)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	281 953
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	729 355
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(14 531)	(17 038)
Odsetki zapłacone		(28 931)	(9 400)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(37)	(7 816)
Koszty emisji akcji		-	(248)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(43 499)	976 806
Przepływy pieniężne netto, razem		(166 202)	454 607
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(120 564)	455 564
Środki pieniężne na początek okresu		475 889	20 135
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych oraz niezrealizowanych odsetek dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(45 638)	(957)
Środki pieniężne na koniec okresu	21	355 325	475 699

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: recepca@synthosgroup.com
Strona internetowa: www.synthosgroup.com

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

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Grupy jest w szczególności:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność rachunkowo - księgowa
- produkcja tworzyw sztucznych PKD 24.16.z
- produkcja kauczuku syntetycznego PKD 24.17.z
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych PKD 24.13.z
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych PKD 24.14.z
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, nigdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 24.66.z
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej ujęte wg PKD w dziale 40.11.Z, 40.13.Z,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i wody gorącej) ujęte wg PKD w dziale 40.30.A, 40.30.B,
- usługi oczyszczania ścieków
- usługi składowania i utylizacji odpadów.

Czas trwania Spółek Grupy zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Zarząd Spółki:

Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu

Zbigniew Lange – Wiceprezes

W dniu 16 maja 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Zbigniewa Lange na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 4 stycznia 2008 r. Pan Radomir Vek złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza:

Mariusz Waniółka – Przewodniczący

Tomasz Kalwat – Wiceprzewodniczący

Kamil Latos – Sekretarz

Wojciech Ciesielski – Członek Rady

Grzegorz Miroński – Członek Rady

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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%
Energetyka Dwory Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, pobór i uzdatnianie wody, pozostała działalność usługowa	100%
Synthos Dwory Sp. z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos BPR	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Butadien Kralupy a.s.*	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	49%

* spółka ujmowana metodą praw własności zgodnie z notą 16

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

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „Sport-Olimp” sp. z o.o.)	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Innovation s.r.o.	Kralupy nad Vltavou	Produkcja wyrobów chemicznych	100%

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W trakcie okresu sprawozdawczego jednostka dominująca połączyła cztery spółki zależne

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Dwory Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Eko Ensa Sp z o.o.	Oświęcim	produkcja energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	100%
PPHU RCH „Dekochem” Sp. z o.o.	Oświęcim	ochrona przeciwpożarowa, likwidacja przyczyn i skutków klęsk żywiołowych, unieszkodliwianie odpadów	100%

Powyższe transakcje połączenia spółek nie ma wpływu na skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy.

W trakcie okresu sprawozdawczego jednostka dominująca zlikwidowała jedną spółkę zależną

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Dwory Investments S.a r.l	Luxemburg	akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami	100%

W dniu 26 lutego 2008 r. została zarejestrowana Spółka Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou. Synthos S.A. posiada 100 % udział w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 200 tys. CZK.

Spółka Synthos PBR s.r.o. została założona w celu zbudowania i prowadzenia działalności w nowej jednostce produkcyjnej produkującej kauczuk polibutadienowy. Jednostka ta zlokalizowana jest w Kralupach, na terenie fabryki Synthos Kralupy a.s. Jednostka produkcyjna osiągnie pełną zdolność produkcyjną w 2011 roku.

W dniu 4 marca 2008 r. pomiędzy Synthos S.A. a Synthos Dwory Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Synthos Dwory Sp. z o.o. nabył od Spółki 21.400 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny Sport-Olimp Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oświęcimiu. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 1.228 tys. zł.

W dniu 7 marca 2008 r. pomiędzy Spółką a Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou została zawarta umowa sprzedaży akcji, na mocy której spółka zależna kupiła od Spółki 6.236.000 akcji Synthos Kralupy a.s.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 4.926.630 tys. CZK tj. 696.625 tys. zł płacone w następujący sposób:
- 195.000 tys. EUR tj. 689.890,5 tys. zł, w dniu zawarcia umowy lub w terminie do 15 dni od zawarcia umowy (pierwsza rata),
- różnica ceny i kwoty w koronach czeskich stanowiącej równowartość pierwszej raty obliczonej zgodnie ze średnim kursem określonym przez Narodowy Bank Republiki Czeskiej w dniu zapłaty pierwszej raty, płacona w koronach czeskich na warunkach osobno określonych przez strony, jednakże nie wcześniej niż w dniu 31 grudnia 2015 r.

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

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

W dniu 1 czerwca 2008 roku nastąpiło połączenie Spółki Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (Spółka Przejmowana) oraz Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (Spółka Przejmująca). Połączenie spółek nastąpiło bez podniesienia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca była jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej. Równolegle z zarejestrowaniem połączenia spółek, Sąd Miejski w Pradze zmienił firmę Spółki Przejmującej na Synthos Kralupy a.s.

Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu posiadał 100% udziałów Dwory Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach. W dniu 7 sierpnia 2008 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu podjęło uchwałę o otwarciu postępowania likwidacyjnego Spółki.

W dniu 23 października 2008 r. Spółka nabyła udziały podmiotu Synthos Kralupy w wyniku przejęcia majątku z zlikwidowanej spółki Dwory Investments S.a.r.l. w kwocie 291 tys. zł.. Likwidacja Spółki zależnej spowodowała, że Spółka stała się znowu akcjonariuszem bezpośrednim Spółki Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou.

W dniu 7 lipca 2008 r. Spółka sprzedała udziały PPHU RCH „Dekochem” do podmiotu zależnego za cenę 1.786 tys. zł..

W dniu 1 września 2008 roku Spółka sprzedała za kwotę 150.700.095 zł, 1.131 udziałów Synthos Dwory do Synthos Dwory w celu ich umorzenie.

W dniu 26 listopada 2008 r. Spółka nabyła za kwotę 200 tys. CZK udziały od Spółki Golden River s.r.o. z siedzibą w Pradze 100%-owy udział w czeskiej Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Mastara s.r.o. z siedzibą w Pradze, Zizkov, Konevova 2660/141. Następnie Spółka dokonała zmiany nazwy siedziby Spółki, którą nabył, na Synthos XEPS s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou.

W dniu 30 września 2009 Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie sygn. Akt KR.XII NS-REJ.KRS/011817/08/038, o połączeniu Synthos Dwory Sp. z o.o. w Oświęcimiu ze spółką Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego „Dekochem” Sp. z o.o. w Oświęcimiu poprzez przejęcie Synthos Dwory Sp. z o.o. spółki w 100 % od niej zależnej.

W dniu 30 września 2008 r. Energetyka Dwory Sp. z o.o. połączyła się z Eko-Ensa Sp. z o.o.

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

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

a) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Grupa zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie przewiduje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

b) Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów 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. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Grupa zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do Standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Grupa oczekuje, iż zaktualizowany MSR 23 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyżej opisana zmiana do MSR 23 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

c) MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu nowego standardu na sprawozdanie Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

d) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 r.

Grupa nie przewiduje, że zmiany w standardzie będą miały znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 lipca 2009 r.

Grupa nie przewiduje, że zmiany w standardzie będą miały znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

f) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Zmiana nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana do MSSF 2 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Grupa zastosuje się do powyżej opisanych zmian do Standardów od momentu wejścia ich w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu nowego standardu na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyżej opisane zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

h) Poprawki do MSSF 2008

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyżej opisane zmiany do standardów nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

i) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję *metody kosztowej* i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmieniający do MSSF 1 i MSR 27 od 1 lipca 2009 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmieniony do MSSF 1 i MSR 27 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 lipca 2009 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego konsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

k) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

l) Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

m) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Interpretacja wymaga także ujawnienia dodatkowych informacji w przypadku, gdy aktywa przeznaczone do dystrybucji spełniają kryteria uznania za działalność zaniechaną.

Grupa zastosuje KIMSF17 od 1 lipca 2009 r.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 17 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

n) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zastosuje KIMSF18 od 1 lipca 2009 r.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 18 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

o) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w następujących przypadkach:
 - jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
 - jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

KIMSF 11 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.

p) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie uczestniczy w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

q) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Grupa zastosuje KIMSF13 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

r) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktyw. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 14 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

s) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Grupa zastosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2009 r.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 15 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

t) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zastosuje KIMSF16 od 1 października 2008 r.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanej interpretacji na działalność Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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, instrumentów 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 36.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekty lat ubiegłych oraz zmiany prezentacyjne zostały przedstawione w nocie 37 i 38.

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

Zarząd Jednostki Dominującej ma możliwość wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z korektami błędów lub zmian zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8.

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. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

c) Wspólne przedsięwzięcia

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

d) Transakcje pod wspólną kontrolą

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

e) Korekty konsolidacyjne

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

4. Waluty obce

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
CZK	0,1566	0,1348
EUR	4,1724	3,5820
USD	2,9618	2,4350
GBP	4,2913	4,8688

5. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

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

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

c) Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

d) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

e) Amortyzacja

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

• Budynki	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.

7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują między innymi: wiedzę naukową lub techniczną, licencje, własności intelektualne, znaki towarowe, patenty, relacje z odbiorcami i dostawcami, programy

komputerowe pod warunkiem, że zostały nabyte lub przejęte w procesie połączenia, a nie wytworzone we własnym zakresie.

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

a) Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

b) Prawa emisji

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

c) Pozostałe wartości niematerialne

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

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

d) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

e) 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, |

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

9. Pozostałe udziały i akcje

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

10. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

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

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

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

11. Zapasy

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

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

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

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

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

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

12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

13. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy, za wyjątkiem zapasów oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W

przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. Szacunki wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wartości firmy i wartości niematerialnych, które nie są jeszcze oddane do użytkowania oraz o nieokreślonym okresie użytkowania dokonywane są corocznie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat za wyjątkiem sytuacji, w której odpis dotyczy aktywów, które podlegały przeszacowaniu i dla których rozpoznano kapitał z aktualizacji wyceny. W tej sytuacji odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności pomniejsza kapitał z aktualizacji wyceny w odniesieniu do danego składnika aktywów, a dopiero po jego zredukowaniu rozpoznawany jest w rachunku zysków i strat.

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

a) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

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

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

b) Odwracanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe

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

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

14. 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.

15. Świadczenia pracownicze

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

a) Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

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

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

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

c) Inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników – nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy oferują zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w spółkach Grupy oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. Zobowiązanie Grupy wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabydzie prawo

do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

d) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

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

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

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

16. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobne jest, iż wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ 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, dotyczącą zanieczyszczonych gruntów lub innych środków trwałych jest ujmowana, gdy grunt lub inny środek trwały został zanieczyszczony.

c) Umowy rodzące obciążenia

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

17. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

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

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

a) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

18. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Pożyczki udzielone i należności

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

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

Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

19. Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej jednostki, skutkującym zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców. Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych brutto na rachunek własny, natomiast kwoty zbierane w imieniu osób trzecich takie jak podatek VAT oraz rabaty nie są korzyściami ekonomicznymi i wyłącza się je z przychodów.

a) Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług

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

b) Przychody z tytułu najmu

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

c) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

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

d) Pozostałe przychody

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

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

e) Przychody finansowe

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

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

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

- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań

20. Koszty

a) Koszt własny sprzedaży

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

b) Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży są to ewidencjonowane koszty związane ze sprzedażą.

Do kosztów tych zalicza się między innymi:

- koszty transportu, załadunku, wyładunku,
- opłaty celne i prowizje handlowe (dotyczy sprzedaży eksportowej),
- oraz pozostałe koszty, ubezpieczenia produktów w czasie transportu i inne.

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

c) Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

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

d) Pozostałe koszty

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

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

e) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

f) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do

poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

g) Koszty finansowe

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

21. Podatek dochodowy

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

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

Odroczony podatek dochodowy wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem, których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

22. Raportowanie segmentów działalności

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

23. 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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
kończących się 31 grudnia 2008 r.

(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

sprzedaży. Aktywa te wyceniane są w kwocie niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

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

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

Segmenty branżowe

Grupa wyodrębnia następujące segmenty branżowe:

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

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

Segmenty geograficzne

Grupa wyodrębnia następujące dwa segmenty geograficzne:

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

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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Segmenty branżowe

	Kauczuki i Lateksy		Styrenopochodne		Chloropochodne		Dyspersje winylowe		Pozostałe		Eliminacje		Razem	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Przychody														
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych	1 356 016	863 127	1 186 660	785 210	-	-	74 878	74 937	197 884	118 303	-	-	2 815 438	1 842 277
Sprzedaż usług	265	127	65	268	-	-	-	-	27 786	16 663	-	-	28 116	17 058
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	2 137	1 931	-	-	2 137	1 931
Sprzedaż między segmentami	65 207	22 339	197 055	49 255	-	-	-	-	201 302	126 703	(463 564)	(198 297)	-	-
Przychody ogółem	1 421 488	886 293	1 383 780	834 733	-	-	74 878	74 937	429 109	263 600	(463 564)	(198 297)	2 845 691	1 861 266
Koszty ogółem	1 281 530	858 204	1 397 867	840 993	-	-	68 523	71 474	380 324	221 635	(463 021)	(198 297)	2 665 223	1 794 009
Zysk między segmentami*)	9 685	9 353	5 380	4 966	-	-	382	358	(15 448)	(14 677)	-	-	-	-
Wynik segmentu	149 643	37 442	(8 707)	(1 294)	-	-	6 737	3 821	33 337	27 288	(543)	-	180 467	67 257
Nieprzypisane przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 271	10 105
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60 220	46 269
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134 519	41 018
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53 035	26 166
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83 285	23 867
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(393)	(107)
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	370 171
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103 876	413 381
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 504)	79 919
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91 372	493 300
Aktywa segmentu	505 877	476 071	833 701	915 415	19	-	39 665	42 122	520 575	449 485	(34 986)	(33 052)	1 864 851	1 850 041
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	824 949	663 587
Aktywa razem	505 877	476 071	833 701	915 415	19	-	39 665	42 122	520 575	449 485	(34 986)	(33 052)	2 689 800	2 513 628
Zobowiązania segmentu	94 078	125 707	80 817	140 764	16 914	18 991	4 750	5 288	90 152	87 768	(34 986)	(33 052)	251 725	345 466
Nieprzypisane zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	939 827	861 136
Zobowiązania razem	94 078	125 707	80 817	140 764	16 914	18 991	4 750	5 288	90 152	87 768	(34 986)	(33 052)	1 191 547	1 206 602

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Wydatki inwestycyjne	29 670	28 114	36 375	40 509	-	-	10 505	4 275	80 195	58 623	-	-	156 745	131 521
Amortyzacja	28 747	21 339	49 023	37 503	-	-	1 292	1 425	-45 505	34 834	-	-	124 567	95 101
Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości	31 577	-	18 033	861	-	-	-	-	2 852	16 553	-	-	52 462	17 414

*) Pozycja ta pokazuje marże jaka jest realizowana przez spółki Miejsko Przemysłowa Oczyszczania Ścieków Sp. z o.o. i Energetykę – Dwory Sp. z o.o. w poszczególnych segmentach

Segmenty geograficzne

	Polska		Inne kraje		Razem	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	848 329	699 220	1 997 362	1 162 046	2 845 691	1 861 266
Aktywa segmentu	1 160 731	1 121 797	1 529 069	1 391 831	2 689 800	2 513 628
Wydatki inwestycyjne	105 420	117 799	51 325	13 722	156 745	131 521

Nota 3. Przychody ze sprzedaży

	2008	2007
Przychody ze sprzedaży produktów	2 755 097	1 800 140
Przychody ze sprzedaży usług	28 117	16 818
Przychody ze sprzedaży towarów	51 128	24 096
Przychody ze sprzedaży materiałów	9 213	18 285
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 136	1 927
	2 845 691	1 861 266

Nota 4. Koszty według rodzaju

	2008	2007
a) amortyzacja	124 567	95 101
b) zużycie materiałów i energii	2 077 974	1 349 802
c) usługi obce	185 343	128 180
d) podatki i opłaty	21 349	22 420
e) wynagrodzenia (nota 7)	115 789	85 429
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	35 340	24 928
g) pozostałe koszty rodzajowe	18 230	11 497
Koszty według rodzaju, razem	2 578 592	1 717 357
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	39 204	34 460
Koszty ujęte jako pozostałe koszty operacyjne	(5 028)	(3 557)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(1 530)	(665)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(61 791)	(39 543)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(128 402)	(93 884)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 421 045	1 614 168
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	53 985	36 489
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 475 030	1 650 657

Grupa nie poniosła żadnych kosztów badawczo - rozwojowych w 2008 i 2007 roku.

Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne

	2008	2007
Zwrot podatku VAT za lata ubiegłe	238	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	7 850	2 534
Dotacje rządowe	-	660
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	2 614	122
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	2 859
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	1 136
Inne	3 570	2 794
	14 272	10 105

Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne

	2008	2007
Utworzenie rezerw	1 280	10 935
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	135	1 740
Odpis aktualizujący wartości niematerialne **	52 462	27 927
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	1 811	-
Koszty PCC dotyczące reorganizacji struktury grupy kapitałowej	-	4 511
Inne	4 532	1 156
	60 220	46 269

** Odpis aktualizujący wartość niematerialnych i prawnych stanowią głównie: relacje z klientami branży kauczuki, know-how technologii styrenowych i kauczuków) rozpoznanych na moment nabycia Spółki Synthos Kralupy. Szczegóły zostały przedstawione w notce 12

Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2008	2007
Wynagrodzenia	115 789	85 429
Ubezpieczenia społeczne	28 269	19 400
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 374	2 270
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	4 697	3 257
	151 129	110 356

Nota 8. Koszty finansowe netto

	2008	2007
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	30 460	14 246
Przychody z tytułu realizacji, wyceny pochodnych instrumentów finansowych	13 640	-
Różnice kursowe netto	-	11 312
Pozostałe przychody	18	476
Przychody finansowe, razem	44 118	26 034
Koszty z tytułu odsetek od kredytów w rachunku bieżącym	(38 008)	(17 207)
Różnice kursowe netto (nota 9)	(39 650)	(313)
Koszty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	-	(5 994)
Inne	(2 612)	(353)
Koszty finansowe razem	(80 270)	(23 867)
Koszty finansowe netto	(36 152)	2 167

Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2008 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w rachunku zysków i strat wyniosła per saldo 39.650 tys. zł (ujemne), z czego 71.215 tys. zł stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 110.865 tys. zł stanowiły ujemne różnice kursowe.

Nota 10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	2008	2007
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za okres bieżący	23 853	9 654
Korekta podatku za lata poprzednie	(190)	152
	23 663	9 806
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(11 159)	(73 712)
Zmiana stawek podatkowych	-	(16 013)
Podatek odroczony razem	(11 159)	(89 725)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	12 504	(79 919)

Efektywna stopa podatkowa

	2008		2007	
	%		%	
Zysk przed opodatkowaniem		103 876		413 588
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	19 736	19%	78 581
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych w innych krajach		(516)		(1 085)
Rozpoznanie różnic przejściowych w wyniku zmiany wartości podatkowej aktywów		-		(72 712)
Zmiana stawek podatkowych		-		(16 013)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)		769		1 607
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)		(9 671)		(70 415)
Ulgi podatkowe nie ujęte w rachunku zysków i strat		382		(525)
Korekta podatku za lata poprzednie		(286)		152
Pozostałe		2 090		491
	19%	12 504	14%	(79 919)

Należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 5.499 tys. zł (31.12.2007 r. 376 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 2.575 tys. zł (31.12.2007 r. 27.689 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonаныmi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	21	356 537	355 914	12 212	27 556	11 506	763 746
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	1 490	172 642	432 458	5 698	161	6 279	618 728
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	6 622	32 964	2 045	4 043	104 119	149 793
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	567	(272)	-	-	-	295
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(21 360)	(21 360)
Zbycie / likwidacja	(81)	(11 845)	(22 640)	(783)	(1 192)	(266)	(36 807)
Różnice kursowe z przeliczenia	22	2 462	5 975	81	4	9	8 553
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	1 452	526 985	804 399	19 253	30 572	100 287	1 482 948
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 452	526 985	804 399	19 253	30 572	100 287	1 482 948
Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	42 132	71 322	10 629	4 838	111 138	240 059
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	451	1	-	-	-	452
Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(91 751)	(91 751)
Zbycie / likwidacja	(54)	(7 978)	(5 702)	(2 524)	(127)	(59)	(16 444)
Różnice kursowe z przeliczenia	226	28 767	75 452	1 482	26	5 201	111 154
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	1 624	590 357	945 472	28 840	35 309	124 816	1 726 418

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.	-	126 444	188 011	8 942	15 564	-	338 961
Amortyzacja za okres	-	24 095	56 825	2 316	2 030	-	85 266
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	311	550	-	-	803	1 664
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(1 038)	(98)	-	-	-	(1 136)
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	567	(113)	-	-	-	454
Zbycie / likwidacja	-	(10 445)	(21 727)	(749)	(1 129)	-	(34 050)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(48)	(255)	(12)	-	-	(315)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.	-	139 886	223 193	10 497	16 465	803	390 844
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	-	139 886	223 193	10 497	16 465	803	390 844
Amortyzacja za okres	-	25 346	78 260	3 058	2 237	-	108 901
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	2 723	-	-	-	103	2 826
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	(231)	-	-	-	(231)
Przemieszczenia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a rzeczowymi aktywami trwałymi	-	227	-	-	-	-	227
Zbycie / likwidacja	-	(2 665)	(4 811)	(1 665)	(107)	-	(9 248)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 818	9 316	192	-	11	11 337
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	-	167 335	305 727	12 082	18 595	917	504 656

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2007 r.	21	230 093	167 903	3 270	11 992	11 506	424 785
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	1 452	387 099	581 206	8 756	14 107	99 484	1 092 104
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	1 452	387 099	581 206	8 756	14 107	99 484	1 092 104
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	1 624	423 022	639 745	16 758	16 714	123 899	1 221 762

Począwszy od dnia 1 stycznia 2008 r. Grupa Kapitałowa dokonała zmiany szacunków przyjętych wcześniej stawek amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku czego koszt amortyzacji w jednostce zależnej (powstałej po aporcie przedsiębiorstwa Synthos Dwory Sp. z o.o.) spadł o 6.109 tys. .zł w 2008 r.. Zmiana stawek amortyzacyjnych została dokonana na podstawie weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności dla indywidualnych istotnych rzeczowych aktywów trwałych, proces ten odbył się w momencie wyceny majątku pod transakcję aportu przedsiębiorstwa.

Grupa w 2008 roku skapitalizowała 275 tys zł jako koszty finansowania aktywów trwałych. Zastosowana stopa przy kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego wynosiła 4,434%.

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

W roku 2008 r. Grupa kontynuowała prace likwidacyjne w wydziale elektrolizy. Spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. rozpoczęła prace związane z rozbiórką instalacji i wyburzaniem obiektów wydziału chloru. Obecnie zawarto umowy na prace dotyczące wyburzenia budynków, demontaż rurociągów, demontaż magistrali prądowej w kwocie 3.500 tys. zł.. Termin zakończenia wyburzeń przewiduje się na koniec 2009 r. (szczegóły opisano w nocie 26).

W 2008 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących na rzeczowych aktywach: na składowisko odpadów Veltrusy I – w kwocie 613 tys zł, odpis na budynki socjalne zlokalizowane w Kralupach w kwocie 2.018 tys zł

Środki trwałe w leasingu

W 2007 roku Grupa dokonała wykupu większości majątku będącego w leasingu, co było głównie podyktowane potrzebą modernizacji majątku produkcyjnego. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość bilansowa leasingowanych maszyn i urządzeń wyniosła 172 tys. Do momentu spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego maszyny te stanowią zabezpieczenie płatności leasingowych.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość bilansowa netto budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wyniosła 425.205 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 84 827 tys. zł) (nota 33)

Środki trwałe w budowie

Na koniec 2008 roku Spółka posiadała środki trwałe w budowie o wartości 123.899 tys PLN (na koniec roku 2007 ich wartość wynosiła 99.484 tys PLN). Na tą kwotę składało się kilkadziesiąt rozpoczętych zadań inwestycyjnych, z których najważniejsze to: budowa nowego zakładu produkcji kauczuku polibutadienowego w Kralupach – kwota poniesionych nakładów 9.096 tys zł, budowa nowego magazynu dla płyt XPS – 4.311 tys zł, inwestycja w budowę nowego reaktora polimeryzacyjnego – 6.288 tys zł modernizacja kotła nr 9, modernizacja elektrofiltra kotła nr 9, zabudowa turbozespołu TG9, modernizacja stacji uzdatniania wody oraz modernizacja odpopielania i odżuzłania.

Nota 12. Wartości niematerialne

	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	597	15 708	2 659	18 964
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych		894	79 209	80 103
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	262	262
Nabycie	69	1 614	1 849	3 532
Zbycie / likwidacja	-	(45)	(1 679)	(1 724)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	13	1 308	1 321
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	666	18 184	83 608	102 458
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	666	18 184	83 608	102 458
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	1 181	1 181
Nabycie	-	4 976	3 524	8 500
Zbycie / likwidacja	-	(194)	(2 723)	(2 917)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	147	15 003	15 150
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	666	23 113	100 593	124 372

	Koszty rozwojowe	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2007 r.	586	12 005	825	13 416
Amortyzacja za okres	18	2 712	6 802	9 532
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	15 674	15 674
Zbycie / likwidacja	-	(45)	-	(45)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2)	(248)	(250)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2007 r.	604	14 670	23 053	38 327
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r.	604	14 670	23 053	38 327
Amortyzacja za okres	7	4 195	11 200	15 402
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	49 867	49 867
Zbycie / likwidacja	-	(155)	(123)	(278)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	63	12 277	12 340
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	611	18 773	96 274	115 658
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	11	3 703	1 834	5 548
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	62	3 514	60 555	64 131
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	62	3 514	60 555	64 131
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	55	4 340	4 319	8 714

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz pozostały okres amortyzacji rozpoznanych wartości niematerialnych wynosi:

	Wartość bilansowa 31.12.2008	Wartość bilansowa 31.12.2007
Relacje z klientami	-	28 874
Know-how	-	29 441
Pozostałe	8 714	5 816
	8 714	64 131

Odpis aktualizujący wartości niematerialnych i prawnych

	31.12.2008	31.12.2007
Relacje z klientami	23 507	
Know-how	26 360	
Znak firmowy Kaucuk	15 674	15 674
Pozostałe	13 389	13 389
	78 930	29 063

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartości niematerialnych (relacje z klientami branży kauczuki, know-how technologii styrenowych i kauczków) rozpoznanych na moment nabycia Spółki Synthos Kralupy. Łączna wartość tych pozycji majątku wynosiła na koniec roku 2008 ok. 353 mln CZK, z czego relacje z klientami branży kauczuku 166 mln CZK, know-how technologii styrenowych i kauczków 187 mln CZK.

Wartość relacji z klientami branży kauczuku została oparta na ocenie wpływu relacji z klientami na zdolność generowania gotówki w okresie 2007 – 2011.

Wielkość ta została oszacowana przy założeniach, że gospodarka europejska będzie się w tym okresie rozwijała w tempie obserwowanym na w latach 2006/2007, a więc w okresie szczytu koniunktury. Założono, że możliwe będzie, we wszystkich tych latach, osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 15% sprzedaży, a poziom cen kauczków odpowiadał będzie wysokim cenom ropy. Założono, też że 82,7% uzyskanej marży przypadać będzie na zdefiniowanych wieloletnich klientów firmy.

Zarząd stoi na stanowisku., że wobec dramatycznej zmiany sytuacji gospodarczej na świecie założenia te przynajmniej w latach 2009 i 2010 nie są możliwe do utrzymania.

W szczególności diametralnie obniżył się poziom cen, co częściowo wynika z redukcji cen ropy o ponad 50%, ale przede wszystkim ze spadku popytu. Segment motoryzacyjny i nasi klienci w segmencie kauczków dotknięci zostali skutkami światowego kryzysu gospodarczego w pierwszej kolejności. Chodzi tu o firmy oponiarskie, które już w ostatnim kwartale roku 2008 i na początku roku 2009 musiały wstrzymać produkcję w kilku fabrykach, a w innych poważnie ją ograniczyć.

Zgodnie z Raportem Michelin w 2008 produkcja opon do nowych samochodów zmniejszyła się w Europie o 7,2%, w Ameryce Płn. o 16,5%, a opon na wymianę odpowiednio 4,% w Europie i 5,3% w Ameryce Płn. przy czym nie cały rok 2008 był objęty kryzysem w Ameryce, a w Europie sprzedaż samochodów wyhamowała dopiero w IV kwartale.

Rynek opon w roku 2008

	Europe	North America
Passenger Car & Light Truck Original Equipment	-7.2%	-16.5%
Passenger Car & Light Truck Replacement	-4.0%	-5.3%
Truck Original Equipment	-0.9%	-16.5%
Truck Replacement	-9.7%	-8.2%

Źródło: Michelin, Press Release 13.02.2009

Zdaniem zarządu Synthos S.A. produkcja opon w roku 2009 może łącznie zmniejszyć się o 25% w relacji do roku 2007, co oznacza mniejsze zapotrzebowanie na kauczuki i znaczą erozję marż. Ponadto w ostatnim okresie znaczna część producentów wyrobów z gumy i kauczuku, w szczególności z sektora pozaoponiarckiego zaopatruje się niemal wyłącznie w kauczuki u producentów z Rosji, Chin i Korei Płd.. Presja na oszczędności skłania także naszych klientów do poszukiwania okazji zakupowych kauczuku syntetycznego (SBR) na Dalekim Wschodzie, gdzie w okresach kryzysu gospodarczego i spadku eksportu do Ameryki Płn, ceny kauczuków są niższe o kilkanaście procent. Utrzymanie pozycji rynkowej zmusza nas do obniżania cen, co ma silny wpływ na zyski generowane w obszarze SBR w latach 2009-2010, a dotychczasowe relacje z klientami nie przekładają się na dodatkowy poziom dochodów generowanych z działalności operacyjnej w tym segmencie. Marża ze sprzedaży spada do kilku procent, co po uwzględnieniu kosztów stałych i administracyjnych może oznaczać negatywny wynik operacyjny. Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd Synthos S.A. stoi na stanowisku konieczności odpisania w całości pozycji Customer Relation w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2008.

Wartość know-how technologii styrenowych i kauczuków była wyznaczona przy założeniu, w całym okresie prognozy 1% royalties od przychodów generowanych z w/w technologii, przychodów, które były określane w okresie szczytu koniunktury gospodarczej, optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych i wysokich cen produktu. W związku ze światowym kryzysem gospodarczym Zarząd przewiduje, że w latach 2009 i 2010 wykorzystanie zdolności produkcyjnych ulegnie znacznemu obniżeniu, a nawet może wystąpić konieczność zatrzymania niektórych linii produkcyjnych. Ponadto już od końca ubiegłego roku obserwujemy dramatyczną redukcję cen produktów i szanse na poprawę w nadchodzących miesiącach są prawie zerowe. Wszystko to może skutkować ryzykiem ujemnej marży operacyjnej.

W świetle obecnej sytuacji gospodarczej na świecie, utrzymywanie tak wysokiej wartości know-how nie ma uzasadnienia i Zarząd Synthos S.A. stoi na stanowisku konieczności odpisania całej pozycji Technology based intangible assets w wyniku za rok 2008.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne stanowią głównie system zintegrowany SAP oraz certyfikaty energii odnawialnej.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne, Spółka jest zobowiązana do sprzedawania ostatecznym odbiorcom energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych. Za 2008 r. wymagany udział tej energii w całkowitej sprzedaży energii elektrycznej wynosi 7,0%. W przypadku podmiotów, które we własnym zakresie nie wytwarzają energii ze źródeł odnawialnych, obowiązek ten realizowany jest poprzez zakup praw do certyfikatów potwierdzających wytworzenie przez innych producentów i wprowadzenie do sieci określonej ilości energii "zielonej", a następnie przedłożenie ich do umorzenia w Urzędzie Regulacji Energetyki do 31 marca roku następnego. Po połączeniu z Eko-Ensa w dniu 30 września 2008 r., Energetyka Dwory Sp. z o.o. stała się producentem energii ze źródeł odnawialnych, jednakże

wielkość tej produkcji, a więc także ilość otrzymywanych z tego tytułu certyfikatów pochodzenia energii tylko w nieznacznym stopniu zaspokaja potrzeby Grupy. Resztę certyfikatów niezbędnych do umorzenia Grupa nabywa u innych wytwórców energii „zielonej”. Wartość bilansowa tych praw (wytworzonych oraz nabytych) na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 3.035 tys. PLN (31 grudnia 2007 r.: 2.029 tys. PLN).

Grupa jest także zobowiązana do sprzedawania ostatecznym odbiorcom energii elektrycznej pochodzącej z kogeneracji gazowej. Za 2008 r. wymagany udział tej energii w całkowitej sprzedaży energii elektrycznej wynosi 2,7%. Podobnie jak w przypadku certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, obowiązek ten realizowany jest poprzez zakup praw do certyfikatów potwierdzających wytworzenie przez innych producentów i wprowadzenie do sieci określonej ilości energii „żółtej”, a następnie przedłożenie ich do umorzenia w Urzędzie Regulacji Energetyki do 31 marca roku następnego. Wartość bilansowa tych praw na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 568 tys. PLN (31 grudnia 2007 r.: 262 tys. PLN).

Ponadto, Grupa na dzień bilansowy posiadała wytworzone przez siebie prawa do certyfikatów pochodzenia energii z kogeneracji przeznaczone do umorzenia za 2008 rok. Ich wartość bilansowa wyniosła 607 tys. PLN (31 grudnia 2007 r.: 262 tys. PLN).

Na podstawie ustawy z dnia 22 grudnia 2004 roku „Handel uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji” opublikowanej w Dz. U. nr 281, poz. 2784 z 2004 roku oraz rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy (m.in. rozporządzenie z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji) Grupa na lata 2008-2012 otrzymała średnioroczny przydział 480.953 uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Jedno uprawnienie zezwala na wyemitowanie 1 tony dwutlenku węgla.

W rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 12 stycznia 2006 roku - w sprawie sposobu monitorowania wielkości emisji substancji objętych wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji (Dz. U. nr 16 z dnia 31 stycznia 2006 roku) przedstawiony został szczegółowy sposób monitorowania wielkości dwutlenku węgla z procesów spalania paliw. Zgodnie z ww. rozporządzeniem Grupa obliczyła ilość dwutlenku węgla, który został wyemitowany w roku 2008. Ilość ta wynosi 420.831 Mg dwutlenku węgla, co oznacza, że za rok 2008 umorzeniu podlega 420.831 Mg uprawnień do emisji CO₂. Weryfikacji wyemitowanych ilości CO₂ dokonała firma BSI Management Systems Polska Sp. z o.o. z Warszawy (akredytowany weryfikator przez KASHUE -Krajowy Administrator Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji). Na tej podstawie Grupa dokonał umorzeń ilości CO₂ za dany rok.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość przysługujących uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i innych substancji do powietrza w ilości 1.983.934 wyniosła 91 tys. PLN.

Wartość przyznanych Grupie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i innych substancji do powietrza została ujęta w pozycji „Wartości niematerialne” oraz „Przychody przyszłych okresów” w kwocie 91 tys. PLN. W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wartość praw oraz przychodów przyszłych okresów została wykazana odrębnie.

Grupa w 2008 r. nie dokonywała sprzedaży praw do emisji (w 2007 r. przychody ze sprzedaży praw do emisji wynosiły 139 tys. PLN).

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały wykazane w pozycji „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Wartość brutto na początek okresu	11 043	11 245
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków	-	103
Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych	-	(567)
Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	452	272
Zbycie/likwidacja	492	(10)
Wartość brutto na koniec okresu	10 099	11 043
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 215	6 365
Amortyzacja za okres	265	304
Zbycie/likwidacja	(42)	
Przemieszczenie do rzeczowych aktywów trwałych	(21)	(567)
Przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	-	113
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 417	6 215
Wartość netto na początek okresu	4 828	4 880
Wartość netto na koniec okresu	3 682	4 828

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

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2008 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 2.136 tys. zł (12 miesięcy 2007 r. 1 927 tys. zł), które zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody ze sprzedaży”. Koszty poniesione przez Grupę na utrzymanie, remonty, opłaty związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych wyniosły w 2008 roku – 2.029 tys. zł.

Wartość godziwa oszacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi około 10 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

Nota 14. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	98 297
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	32.359	-
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją*	1.305	10 898
Razem	33 664	109 195

*Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład inwestycji długoterminowych wchodzi udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy o wartości 32.359 tys. zł, których termin zakończenia zamyka się w przedziale 1-2 lat oraz udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją (Synthos Dwory 2 Sp. z o.o., Synthos Inovation).

Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk/(Strata) za okres
31 grudnia 2008 r.					
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 212	-	1 212	-	18
Synthos XEPS s.r.o.	31	-	31	-	-
	1 243	-	1 243	-	18
31 grudnia 2007 r.					
Sport Olimp Sp. z o.o. w likwidacji	1 230	-	1 230	461	(2 078)
K-Protos a.s.	23 336	13 562	9 774	33 231	196
Dwory Investments S.a.r.l.	329	334	45	-	(49)
Dwory Kralupy a.s.	275	-	275	-	-
Razem	25 170	13 896	11 324	33 692	(1 931)

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 Inovation 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 %	
		31.12.2008	31.12.2007
	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 będzie dostarczany do spółek Grupy.

	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminiowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody	Koszty	Strata za okres
31 grudnia 2008 r.							
Butadien Kralupy a.s.	86 580	4 699	66 355	2 545	103	(905)	(802)
31 grudnia 2007 r.							
Butadien Kralupy a.s.	16 220	3 883	-	73	98	(317)	(219)

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Stan na początek okresu	9 815	
Zwiększenia w wyniku nabycia jednostek gospodarczych		9 781
Udział w zyskach/(stratach)	(393)	(107)
Różnice kursowe	1 544	141
Stan na koniec okresu	10 966	9 815

Udział Grupy w stratach wspólnych przedsięwzięć, ujmowanych metodą praw własności, wyniósł w okresie kończącym się 31 grudnia 2008 r. 393 tys. zł (2007 r. 107 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	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	(57 078)	(64 054)	54 728	49 850	(2 350)	(14 204)
Wartości niematerialne	-	(2 328)	-	13 516	-	11 188
Pozostałe inwestycje	(866)	(12)	1 541	2 485	675	2 473
Zapasy	(1 768)	(792)	136	334	(1 632)	(458)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(666)	(496)	1 331	255	665	(241)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(2)	(3)	-	-	(2)	(3)
Świadczenia pracownicze	(1 824)	(1 856)	1	-	(1 823)	(1 856)
Rezerwy	(4 690)	(5 164)	-	-	(4 690)	(5 164)
Pozostałe	(3)	(22)	-	148	(3)	126
Zobowiązania	(2 060)	(3 105)	-	25	(2 060)	(3 080)
Kredyty bankowe	-	(1 417)	-	6 014	-	4 597
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	(856)	(1 519)	-	-	(856)	(1 519)
(Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(69 813)	(80 768)	57 737	72 627	(12 076)	(8 141)
Kompensata	7 629	8 167	(7 629)	(8 167)	-	-
(Aktywa) / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	(62 184)	(72 601)	50 108	64 460	(12 076)	(8 141)
Krótkoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego	(49 474)	(54 207)	47 341	54 105	(2 133)	(102)
Długoterminowe aktywa z tytułu podatku odroczonego	(20 339)	(26 561)	10 396	18 522	(9 943)	(8 039)

Data wygaśnięcia możliwości wykorzystania strat podatkowych przypada na okres od 2012 do 2013. Powyższe straty podatkowe wystąpiły w Synthos Dwory Sp. z o.o. 801tys zł za 2007 rok i w MPOŚ. 55 tys. zł w 2007. Zdaniem Zarządów obu spółek straty te zostaną rozliczone w najbliższych dwóch latach.

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Stan na 01.01.2007	Zmiana różnic przejściowych ujęta w Zmiana różnic przejściowych ujęta przy połączeniu jednostek gospodarczych	w rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	13 208	53 124	(80 536)	(14 204)
Wartości niematerialne	108	20 035	(8 955)	11 188
Pozostałe inwestycje	255	1 042	1 176	2 473
Zapasy	(450)	2 397	(2 405)	(458)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53	(970)	676	(241)
Pożyczki udzielone i otrzymane	(3)	-	-	(3)
Świadczenia pracownicze	(1 834)	(375)	353	(1 856)
Rezerwy	(3 140)	(1 482)	(542)	(5 164)
Pozostałe	53	-	73	126
Zobowiązania	(1 930)	(835)	(315)	(3 080)
Kredyty bankowe	-	-	4 597	4 597
Straty do odliczenia w przyszłych okresach	-	-	(1 519)	(1 519)
	6 320	72 936	(70 928)	(8 141)

	Stan na 01.01.2008	Zmiana różnic przejściowych ujęta w Rachunku zysków i strat	Kapitale z tytułu różnic kursowych	Stan na 31.12.2008
Rzeczowe aktywa trwałe	(14 204)	11 854	(7 034)	(2 350)
Wartości niematerialne	11 188	(11 188)	(517)	-
Pozostałe inwestycje	2 473	(1 798)	(38)	675
Zapasy	(458)	(1 174)	14	(1 632)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(241)	906	84	665
Pożyczki udzielone i otrzymane	(3)	1	-	(2)
Świadczenia pracownicze	(1 856)	33	26	(1 823)
Rezerwy	(5 164)	474	166	(4 690)
Pozostałe	126	(129)	-	(3)
Zobowiązania	(3 080)	1 020	75	(2 060)
Kredyty bankowe	4 597	(4 597)	-	-
Straty do odliczenia w przyszłych okresach	(1 519)	663	-	(856)
	(8 141)	(3 935)	(7 224)	(12 076)

Nota 18. Inwestycje krótkoterminowe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	116 801	46 474
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	103 248	-
Razem	220 049	46 474

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład inwestycji krótkoterminowych wchodziły lokaty bankowe o wartości 213.247 tys. zł (31 grudnia 2007 41.390 tys. zł) oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym o wartości 6.802 tys. zł. (31 grudnia 2007 5.084 tys. zł).

Nota 19. Zapasy

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Materiały	74 785	78 975
Produkty w toku	41 189	69 071
Wyroby gotowe	111 767	111 027
Towary	136	103
	227 877	259 176
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	10 882	15 000

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 10.828 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 2.704 tys. zł). Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w rachunku zysków i strat, wyniosła w 2008 r 9.151 tys. zł (w 2007 r. 638 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 1.078 tys. zł (w 2007 r. 681 tys. zł) zostały rozwiązane w związku z tym, że ceny sprzedaży netto uległy zwiększeniu i nie było konieczne utrzymywanie odpisu. Różnica kursowa z przeliczenia bilansu otwarcia wyniosła 51 tys. zł.

Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek nie objętych konsolidacją	-	6 133
Należności z tytułu wspólnych przedsięwzięć	34 108	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	408 624	316 961
Należności z tytułu pozostałych podatków	41 080	25 692
Pozostałe należności	13 327	9 233
Przedpłaty	42 939	21 020
	540 078	379 039

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 11.749 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 17.515 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Zmiany wartości odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji koszty sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w rachunku zysków i strat wyniosła w 2008 r. 602 tys. zł (2007 r. 1.026 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 452 tys. zł (2007 r. 2.153 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą tych należności.

Istotny wzrost wartości przedpłat wynika przede wszystkim z zaliczek na zakup środków trwałych w wysokości 21.274 tys. zł, na zakup gazu i energii w wysokości 20.468 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wynosiła 233.964 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 22.674 tys. zł).

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

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Środki pieniężne w kasie	79	101
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	263 107	7 747
Lokaty krótkoterminowe	92 139	468 040
Inne środki pieniężne	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	355 325	475 889
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(190)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	355 325	475 699

Zgodnie z polskim prawem spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFSS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFSS są deponowane na oddzielnym koncie bankowym Spółki i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunku ZFSS wyniosła 281 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 112 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2008 r., 31 grudnia 2007 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

Nota 22. Kapitał zakładowy

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Ilość akcji na początek okresu po Splicie*	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał powstał z przeprowadzonej w 2006 r. emisji akcji. Wartość tego kapitału na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 267.552 tys. zł (31 grudnia 2007 r. wyniosła 267.552 tys. zł).

Kapitał rezerwowy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 grudnia 2008 r. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.

Na ten cel przeznaczono kapitał w wysokości 764.500 tys. zł poprzez przesunięcie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy.

*Podział akcji Spółki

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Michał Sołowow posiadał:

- bezpośrednio 536 377 880 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 40,53 % w kapitale zakładowym oraz daje 536 377 880 głosów na WZA, stanowiących 40,53 % w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Synthos S.A
 - pośrednio – poprzez podmioty zależne – 203 182 505 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 15,35 % w kapitale zakładowym oraz daje 203 182 505 głosów na WZA stanowiące 15,35 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.
- Łącznie, pośrednio i bezpośrednio Pan Michał Sołowow posiadał 739 560 385 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 55,89 % w kapitale zakładowym oraz daje 739 560 385 głosów na WZA stanowiące 55,89 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

Wśród akcji posiadanych na dzień 31 grudnia 2008 r. pośrednio przez Pana Michała Sołowowa były między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez Spółkę MAGELLAN PRO-EQUITY FUND I S.A. Spółka ta na dzień 31 grudnia 2008 r. posiadała 145 556 629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 11,00% w kapitale zakładowym oraz daje 145 556 629 głosów na WZA stanowiących 11,00% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

2. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek oraz ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2) łącznie posiadały 988 883 akcji* Emitenta, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających do 988 883 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,01 % w ogólnej liczbie głosów. Wymienieni wyżej akcjonariusze działając w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku, Nr 184, poz. 1539) przesłali do Emitenta stosowne zawiadomienia o liczbie akcji posiadanych w Spółce, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Emitenta oraz o liczbie akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

* liczba posiadanych akcji i głosów z nich przypadających będąca w posiadaniu podmiotu wymienionego powyżej w pkt. 2, została podana według treści złożonego przez niego zawiadomienia doręzonego Emitentowi przed dniem 15 listopada 2007 roku, tj. przed dniem podziału 19.750.000 (dziewiętnastu milionów siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji oznaczonych kodem PLDWORY00019 na 1.323.259.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 2,01 zł na 0,03 zł.

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 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zysk netto za rok w tys. zł	91 372	493 507
Liczba akcji na 1 stycznia	1 323 250 000	19 750 000
Podział akcji w stosunku 1:67 w 2007 r.	-	1 303 500 000
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,07	0,37
Rozwodniony (zł)	0,07	0,37

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

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

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

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	822 361	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	63
	822 403	63
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	190
Krótkoterminowa część kredytów bankowych	1 617	705 402
Krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	44
	1 639	705 636

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>					
EUR/EURIBOR + marża	823 978	1 617	189 775	379 551	253 035
	823 978	1 617	189 775	379 551	253 035

Wartość naliczonych odsetek z tytułu kredytu przypadających na dzień 31 grudnia 2008 wyniosła 1.617 tys. zł. Kredyty bankowe są zabezpieczone hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Grupy w łącznej wysokości 425.205 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 84.827 tys. zł) (patrz Nota 11) oraz cesjami należności w łącznej wysokości 233.964 tys. zł (31 grudnia 2007 r. 22.674 tys. zł) (patrz Nota 20),

W dniu 25 września 2008 Grupa zawarła umowy:

- ustanowienia hipoteki kaucyjnej na nieruchomościach stanowiących własność Spółki zależnej. Hipoteka zabezpiecza wierzytelność banków kredytujących (Umowa kredytowa 195 mln euro) do maksymalnej wysokości 250 mln euro. Hipoteka obciążać będzie nieruchomości do dnia 31 grudnia 2020 roku.
- ustanowienia zastawu na rzeczach ruchomych oraz na nieruchomościach na rzecz kredytodawców (Umowa kredytowa 195 mln euro). Zastaw zabezpiecza wierzytelność banków kredytujących do maksymalnej wysokości 250 mln euro. Zastaw obciążać będzie rzeczy ruchome i nieruchomości do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W marcu 2008 roku Grupa dokonała konwersji kredytu 195 mln eur z kredytu krótkoterminowego na długoterminowy równocześnie zmieniając podmiot zaciągający ten kredyt (z Synthos S.A. na Synthos Kralupy a.s.). Warunki oprocentowania zaciągniętego kredytu pozostały oparte na tych samych zasadach jak przed konwersją (EURIBOR + marża), natomiast termin ostatecznej spłaty kredytu 195 mln eur przypada na 15 grudnia 2015 roku. Zgodnie z zawartą umową kredytową Grupa zobowiązała się do utrzymywania pewnych poziomów wskaźników finansowych. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw na udziałach spółki Synthos Kralupy a.s., gwarancje spłaty kredytu udzielone przez Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos S.A., cesja na należnościach, ustanowiona hipoteka kaucyjnej na nieruchomościach, ustanowiony zastaw na rzeczach ruchomych oraz na nieruchomościach.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. możliwy do wykorzystania limit kredytowy wynosił 25 mln zł.

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
31 grudnia 2008 r.			
do roku	22	5	18
1 do 5 lat	42	2	40
	66	7	58
31 grudnia 2007 r.			
do roku	52	8	44
1 do 5 lat	70	7	63
	122	15	107

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

Nota 25. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	4 652	4 858
Zobowiązania na nagrody jubileuszowe	1 597	1 704
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	1 315	1 158
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	1 007	1 474
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8 571	9 194

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	448	163
Zobowiązania na nagrody jubileuszowe	226	92
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	128	102
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	144	153
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	946	510

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	9 704	9 646
Rozpoznanie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	1 531
Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	(561)	(278)
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	129	58
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy	231	(1 281)
Różnice kursowe z przeliczenia	14	28
	9 517	9 704

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy	31.12. 2008	31.12.2007
Stopa dyskonta	4,5% – 4,7%	4,5%-4,7%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,0%	2,0%

Nota 26. Rezerwy

	Restrukturyzacja	Rekultywacja	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2008 r.	20 051	1 269	11 426	32 746
Zwiększenia	-	1 029	1 371	2 400
Wykorzystanie	(2 839)	(35)	(680)	(3 554)
Rozwiązanie	-	-	(5 408)	(5 408)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	313	1 151	1 464
Wartość na dzień 31 grudnia 2008 r.	17 212	2 576	7 860	27 648
Część długoterminowa	-	2 380	3 586	5 967
Część krótkoterminowa	17 212	195	4 274	21 681
	17 212	2 375	7 860	27 648
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	14 176	1 682	752	16 610
Rozpoznanie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	-	1 111	12 328	13 439
Zwiększenia	9 162	108	1 665	10 935
Wykorzystanie	(3 287)	(1 530)	(1 101)	(5 918)
Rozwiązanie	-	(117)	(2 417)	(2 534)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	15	199	214
Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.	20 051	1 269	11 426	32 746
Część długoterminowa	3 290	1 214	5 074	9 578
Część krótkoterminowa	16 761	55	6 352	23 168
	20 051	1 269	11 426	32 746

Restrukturyzacja

Likwidacja wydziału elektrolizy

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

Wartość utworzonych rezerw oszacowano poprzez zidentyfikowanie następujących istotnych pozycji kosztów:

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

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

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.

Dokonując szacunku kwoty rezerwy na koszty związane z zamknięciem wydziału przyjęto założenie, iż zakończenie prac wyburzeniowych nastąpi na koniec kwietnia 2009 roku. W 2008 roku w związku z trwającymi pracami związanymi z wyburzaniem instalacji i budynków wydziału elektrolizy Grupa poniosła wydatki w wysokości 2.076 tys. zł.

Rekultywacja

W 2008 roku Grupa utworzyła dodatkową rezerwę w kwocie 1 029 tys. zł na rekultywację składowisk w wyniku oszacowania dodatkowych kosztów związanych z pracami niezbędnymi do wykonania w procesie rekultywacji.

W 2008 roku Grupa zakończyła proces zamknięcia i rekultywacji biologicznej i technicznej trzech składowisk odpadów.

W 2008 roku Grupa poniosła wydatki na zamknięcie i rekultywację składowiska w wysokości 154 tys. zł (2007 rok 1.529 tys. zł), które zostały ujęte jako wykorzystanie utworzonej na ten cel rezerwy.

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 2008 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 2.908 tys. zł na przewidywane odszkodowania z tego tytułu. Równocześnie Grupa prowadzi badania i prace zabezpieczające mające na celu zapobieżenie przeniknięciu zanieczyszczenia przez bariery ochrony hydrogeologicznej.

W 2008 roku Grupa poniosła wydatki na badania i ochronę hydrogeologiczną w wysokości 3.414 tys. zł, równocześnie dotworzyła rezerwę w wysokości 394 tys. zł.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie rezerwy na likwidację majątku trwałego, na odszkodowania dla pracowników z tytułu wypadków przy pracy w wysokości 366 tys. zł oraz na ryzyko kary z tytułu kontroli podatkowej w wysokości 290 tys. zł.

Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	-	732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	211 794	315 219
Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych (kontrakty walutowe forward)	11 514	2 768
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	10 957	11 036
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 404	3 756
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	23 395	15 739
Fundusze specjalne	288	96
Pozostałe zobowiązania	15 256	16 900
	277 608	366 246

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

	od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Należności:		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(161 039)	(206 389)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	16 056	(7 532)
Zmiana wynikająca z nabycia spółek zależnych	-	337 292
Różnice kursowe z przeliczenia	43 144	6 078
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(101 839)	129 449
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	(88 638)	177 056
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(12 710)	(9 716)
Zmiana wynikająca z nabycia spółek zależnych	-	(191 969)
Różnice kursowe z przeliczenia	(21 617)	(2 594)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(122 965)	(27 223)

Nota 29. Ocena wpływu na działalność Grupy kryzysu na rynkach światowych.

Pogorszenie sytuacji płynnościowej wynikającej z kryzysowej sytuacji rynkowej może wpłynąć na ich pogorszenie zdolności regulowania zobowiązań przez odbiorców Grupy. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie w pełni oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

Nota 30. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2007		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	98 297	46 474	144 771
- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	98 297	41 390	139 687
- przeznaczone do obrotu	-	5 084	5 084
Pożyczki i należności	-	332 327	332 327
Środki pieniężne	-	475 889	475 889
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(2 768)	(2 768)
- przeznaczone do obrotu	-	(2 768)	(2 768)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(63)	(1 057 982)	(1 058 045)
	98 234	(206 060)	(107 826)

	31.12.2008		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	220 049	220 049
- utrzymywane do terminu zapadalności	-	116 801	116 801
- wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przy początkowym ujęciu	-	103 248	103 248
Pożyczki i należności	32 359	456 059	488 418
Środki pieniężne	-	355 325	355 325
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(11 514)	(11 514)
- przeznaczone do obrotu	-	(11 514)	(11 514)
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu	(822 403)	(266 094)	(1 088 497)
	(790 044)	753 825	(36 219)

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.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Efektywna stopa procentowa*	Razem	<1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	355 289	355 289		
Kredyty bankowe	EURIBOR + marża	(823 978)	(1 617)	(569 326)	(253 035))
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	WIBOR + marża	(61)	(20)	(41)	-

*nie odbiega od stopy nominalnej

c. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	103 248	144 771
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	116 801	
Pożyczki i należności	488 418	332 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355 325	475 889
	1 063 792	952 987

Należności z tytułu dostaw i usług

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

	30.06.2008	31.12.2007
Dyspersje i kleje	8 226	14 665
Kauczuki i lateksy	221 493	143 969
Tworzywa styrenowe	176 093	144 983
Pozostałe	50 247	19 477
	456 059	323 094

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 oraz należności od jednostek powiązanych. 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 49% 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 48% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. Z uwagi na powyższe, w stosunku do klientów tej grupy tylko 31% salda jest objęte ubezpieczeniem i są to głównie odbiorcy krajowi.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 39 % 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 71% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji i klejów – 2% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 94% należności objętych jest ubezpieczeniem

Utrata wartości

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

	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	377 997		281 872	81
Przeterminowane				
1-30 dni	61 788	92	34 200	-
31-90 dni	13 889	510	6 879	652
91-180 dni	2 789	1 528	735	365
181-365 dni	3 966	2 252	1 256	784
powyżej 1 roku	7 379	7 367	15 667	15 633
	467 808	11 749	340 609	17 515

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	2008r.	2007 r.
Stan na 1 stycznia	17 515	13 736
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki		5 385
Utworzenie	2 114	1 452
Wykorzystanie	(8 703)	(905)
Rozwiązanie	(60)	(2 153)
Różnice kursowe z przeliczenia	883	
Stan na 31 grudnia	11 749	17 515

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., BAWAK Bank CZ, Komercji Banka,

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 2008 r. możliwy do wykorzystania limit kredytowy w rachunkach bieżących wynosił 25 mln zł.

31 grudnia 2007 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(107)	(122)	(52)	(70)	-
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(190)	(190)	(190)	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(705 402)	(713 020)	(713 020)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(352 346)	(352 346)	(352 346)	-	-

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Zobowiązania finansowe -
instrumenty pochodne**

Forwardy walutowe	(2 768)	(2 768)	(2 768)	-	-
	(1 060 813)	(1 068 446)	(1 068 376)	(70)	-

31 grudnia 2008 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(63)	(63)	(21)	(42)	-
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(823 980)	(823 980)	(1 618)	(569 328)	(253 033)
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego				-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(265 294)	(265 294)	(265 294)	-	-
Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne					
Forwardy i opcje walutowe	(11 514)	(11 514)	(11 514)	-	-
	(1 100 851)	(1 100 851)	(278 447)	(569 370)	(253 033)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Wartość bieżąca 31.12. 2008 r.	Wartość bieżąca 31.12.2007 r.
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-
	-	-
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	575 374	480 872
Zobowiązania finansowe	(824 043)	(705 699)
	(248 669)	(224 827)

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Ponadto inwestycje w łącznej kwocie 103.248 tys. zł dotyczą instrumentów opartych na zmienności innych indeksów niż stopy procentowe.

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

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennicze. Ponadto Grupa posiada lokaty na łączną kwotę 103.248 tys. zł których oprocentowanie zależne jest od notowań indeksów DB Forward Rate Bias EUR Index i Tokyo Stock Exchange REIT.

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
31 grudnia 2008 r.	(2 487)	2 487	(2 487)	2 487
31 grudnia 2007 r.	(2 248)	2 248	(2 248)	2 248

Ryzyko kursowe

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

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe –

wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach oraz zawieranie transakcji zabezpieczających i ich wyceny do rynku.

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży, rozliczając się w euro, jak również importuje część surowców, wykorzystywanych do produkcji, rozliczając się w euro i dolarze amerykańskim, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/USD, EUR/PLN, CZK/EUR oraz USD/PLN i CZK/PLN. Po oszacowaniu wielkości ryzyka zawierane są transakcje zabezpieczające ekspozycję netto. W 2008 roku zawierane były transakcje walutowe forward oraz opcje walutowe, zabezpieczające Grupę przed spadkiem kursu EUR/USD oraz USD/PLN.

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte następujące kontrakty walutowe

- kontrakty forward na sprzedaż EUR/CZK na łączną kwotę 32.000 tys. EUR

- kontrakty forward na sprzedaż EUR/PLN na łączną kwotę 4.000 tys. EUR

- opcje call na sprzedaż EUR/USD na łączną kwotę 640 tys. EUR

- opcje put na sprzedaż USD/PLN na łączną kwotę 500 tys. USD

Wartość wyceny otwartych kontraktów walutowych na dzień bilansowy wynosi – strata (11.514) tys. zł.

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

31 grudnia 2007 r.

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

31 grudnia 2008 r.

	EUR	USD	GBP	CZK
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	274 199	948	268	134 721
Środki pieniężne	183 821	7 576		125 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(50 387)	(9 221)		(239 495)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(823 980)			
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(416 347)	(697)	268	20 814

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

	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
31 grudnia 2008r.	(38 970)	38 970	(38 970)	38 970
31 grudnia 2007 r.	(39 596)	39 596	(39 596)	39 596

Transakcje planowane

Spółka wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej, bazując na informacjach, otrzymywanych od banków, z którymi współpracuje oraz wykorzystując dane, pochodzące z elektronicznych serwisów informacyjnych. Transakcje mogą być zawierane wyłącznie z wiarygodnymi partnerami. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych - niedopuszczalne jest zawieranie transakcji w celach spekulacyjnych.

Wartość godziwa netto kontraktów walutowych forward na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła - 11 514 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 0 tys. zł). Kwoty te zostały ujęte jako wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiąca zobowiązania. Ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, wycena wartości godziwej instrumentów pochodnych została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji odpowiednio kosztów albo przychodów finansowych.

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).

c. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania;

- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej;
- Walutowe instrumenty pochodne. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej będącej kwotowaną ceną rynkową.

d. Zarządzanie kapitałami

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

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

	2008	2007	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału	6,08%	37,74%	-31,66%
Wskaźnik relacji kapitału własnego do zobowiązań	1,26	1,08	0,18

* - zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

** - stosunek wartości kapitałów własnych do wartości zobowiązań razem na dzień bilansowy

W roku 2008 Grupa odnotowała spadek rentowności kapitałów własnych o 31,66%, na tak znaczącą zmianę rentowności kapitałów miał wpływ zysk z tytułu nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów osiągnięty w 2007 – było to zdarzenie jednorazowe. Wskaźnika relacji kapitału do zobowiązań uległ poprawie o 0,18 co świadczy o stabilnej strukturze finansowania.

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

Jednostka Dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Nota 31. 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 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
<i>do roku</i>	799	750
	799	750

Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

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

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
<i>do roku</i>	3 041	2 568
<i>Od 1 do 5 lat</i>	12 191	10 359
<i>Powyżej 5 lat</i>	36	360
	15 268	13 287

Nota 32. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 31 grudnia 2008 r., Grupa powzięła zobowiązania z tytułu wydatków kapitałowych w kwocie 95.283 tys. zł.

Powzięte zobowiązania inwestycyjne w głównej mierze dotyczą:

- budowy nowego zakładu do produkcji butadienu – kwota 293.618 tys CZK
- kolejowa stacja przeładunku LPG – 107.711 tys CZK
- dokumentacji technicznej budowy fabryki zakupionej od spółek Grupy Michelin na produkcję kauczuku polibutadienowego. Zobowiązania te staną się wymagalne w momencie uruchomienia produkcji w/w kauczuku., które przywidziane jest na rok 2011. Całkowita wartość inwestycji to 8 mln EUR.
- wdrożenie systemu finansowo księgowego IFS, wartość całego projektu inwestycyjnego w skład którego wchodzi opłaty za licencje, sprzęt komputerowy, konsultacje, szkolenia wynosi 8.8 mln zł. Kwota pozostała do zapłaty wynosi około 5 mln zł.
- zakup w ramach wspólnego przedsięwzięcia, samolotu – zobowiązania w kwocie około 2,5 mln USD stanie się wymagalne w momencie dostarczenie środka trwałego, które przywidziane jest na rok 2011.

Nota 33. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Zestawienie gwarancji bankowych i akredytyw stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych:

Gwarancje otrzymane

Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	Podmiot udzielający poręczenia/gwarancji	kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos Kralupy						
ABN AMRO Bank Rotterdam	Ventilex B.V.	673 250	CZK	gwarancja bankowa	2007-06-18	2008-12-31
RBS Prague branch	Honeywell s.r.o.	398 631	CZK	gwarancja bankowa	2007-01-05	2009-01-25
Česká spořitelna	PROFIMONT A.S.	105 000	CZK	gwarancja bankowa	2007-11-22	2009-06-01
RBS Prague branch	Honeywell s.r.o.	2 021 204	CZK	gwarancja bankowa	2008-10-23	2009-06-16
UniCredit Bank Praha	DITHERM a.s.	1 125 000	CZK	gwarancja bankowa	2008-04-17	2010-03-31
Deutsche Bank Hannover	SYMPATEC GmbH	1 674 507	CZK	gwarancja bankowa	2007-07-25	
Energetyka Dwory						
TUiR Warta	Energomontaż Południe SA	3 781 634	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2007-08-23	2009-04-30
Fortis Bank Polska S.A.	Fabryka Transformatorów w Żychlinie	176 500	PLN	gwarancja bankowa	2008-04-21	2011-04-17
ING Bank Śląski	Elwo	815 936	PLN	gwarancja bankowa	2007-09-07	2009-04-30
Spockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA	Novix	114 070	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2008-11-28	2011-11-28
	Profil	90 000	PLN	weksel	2007-07-12	2004-11-28
Bankhaus Lampe	Karrena	285 480	PLN	gwarancja bankowa	2007-08-03	2013-10-30
Synthos Dwory Sp. z o.o.						
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	OCMER Sp. z o.o.	235 500	PLN	gwarancja bankowa	2008-09-23	2009-01-20
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	OCMER Sp. z o.o.	121 500	PLN	gwarancja bankowa	2008-09-23	2009-06-22
Spockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA	GORE-TECH Zofia Rudnicka	35 000	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania	2008-10-08	2009-02-08
Spockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA	GORE-TECH Zofia Rudnicka	17 500	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek	2008-10-08	2009-09-02
Allianz Polska S.A.	STALBET Sp. z o.o.	197 000	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania	2008-12-12	2009-03-30
Dresdner Bank	JOST GmbH	48 125	EUR	gw.bankowa(wykonania)	2008-11-03	2009-09-26

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Commerzbank	Berstorff GmbH	430 000	EUR	gwarancja bankowa	2008-04-28	2010-03-15
Hestia	PROMAG	14 000	PLN	polisa ubezpieczeniowa	2008-07-25	2009-07-26

Gwarancje wystawione

Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Synthos Kralupy						
RBS oddział w Pradze	Urząd Celny	1 000 000	CZK	zabezpieczenie celne	2008-04-30	bezterminowa
ABN AMRO bank N.V.oddział w Pradze	Urząd Celny	84 700 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-05-01	2009-10-31
Fortis Bank SA/NV pobożka ČR	Urząd Celny	11 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-05-01	2009-01-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny	10 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-09-18	2008-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny	6 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-11-24	2008-10-30
Synthos Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie celne	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank Polska S.A.	Izba celna w Katowicach	500 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2008-06-02	2009-06-01
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Polski Koncern Naftowy	25 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Continental AG	1 500 000	EUR	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Energetyka Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Energetyka	Kompania Węglowa S.A.	3 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2008-01-01	2008-12-31
Zabezpieczenie Wekslowe Energetyka	Katowicki Holding Węglowy	2 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2008-01-01	2009-04-15

Gwarancje wystawione

Gwarancja dla SYNTHOS Kralupy - gwarancja spłaty części kredytu

Wystawcy zabezpieczenia	Podmiot udzielający poręczenia/gwarancji	kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. Z o.o. i SYNTHOS S.A.		80 000 000	EUR	gwarancja	2008-03-07	2013-12-31

W maju 2008 roku Spółka Grupy Synthos Kralupy otrzymała pozew o odszkodowanie złożony przez Cooper Tire & Rubber Company Europe Limited oraz innych 25 powodów przeciwko Shell Chemicals U.K Limited i 22 innych pozwanych, wśród których znajduje się Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna).W pozwie powodowie nie określili wartości przedmiotu sporu. Nieznana

powodom wysokość odszkodowania zostanie ustalona w trakcie postępowania. Przedmiot postępowania jest odszkodowanie na rzecz powodów, którzy są producentami opon oraz innych produktów wytwarzanych z kauczuku butadienowego i butadienowo-styrenowego, za ewentualne szkody związane z zakupem od pozwanych kauczuku w okresie od 1996 roku do 2002 roku, w związku z nieprawomocną decyzją Komisji Europejskiej z dnia 29 listopada 2006 roku (sprawa COMP/F/38.638 – BR/ESBR) w sprawie naruszenia przez europejskich producentów kauczuku postanowień art. 81 Traktatu WE i art. 53 porozumienia EOG w obszarze przemysłu kauczuku syntetycznego (Decyzja), to jest prowadzenia działalności kartelowej.

Stanowisko Zarządu Synthos S.A.:

Decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 29 listopada 2006 roku. Na mocy Decyzji na Unipetrol a.s. oraz Spółkę Zależną została nałożona solidarnie grzywna w wysokości 17,5 mln Euro. Zarówno Spółka Zależna jak i Unipetrol a.s. złożyły apelacje od Decyzji do Sądu Pierwszej Instancji Wspólnoty Europejskiej. Postępowanie przed Sądem Pierwszej Instancji trwa.

Pozew nie określa wysokości szkody w stosunku do wszystkich pozwanych jak i w stosunku do Spółki Zależnej. W postępowaniu po stronie pozwanej bierze udział obok Spółki Zależnej 22 producentów kauczuku.

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 Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwości powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Nota 34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z kadrą kierowniczą

	2008	2007
Wynagrodzenie członków Zarządu		
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A..</u>		
Krawczyk Dariusz	719	1 316
Lange Zbigniew **	335	-
Kula Stanisław *	-	44
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.</u>		86
<u>Kalwat Tomasz</u>	12	
<u>Krawczyk Dariusz</u>	25	
<u>Lange Zbigniew</u>	24	
<u>Warmuz Zbigniew</u>	5	
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.</u>		
Zbigniew Warmuz	415	32
<u>Wynagrodzenie Zarządu Dekochem Sp. z o.o.</u>		
Gawlik Adam ***	115	136
<u>Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej</u>		
<u>Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.</u>		
Majcherczyk Antoni	45	171
Zeman Zbigniew		47
Odrobina Janusz	147	
<u>Wynagrodzenie Zarządu Energetyki - Dwory Sp. z o.o.</u>		
Darski Rafał		284
Majcherczyk Antoni	169	-
	2 011	2 116

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

** wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji członka Zarządu (16 maja 2008r.)

*** wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji członka Zarządu (do 30 września 2009r.)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2008	2007
Tekiel Andrzej	338	85
Ciesielski Wojciech	48	79
Bogusławski Rafał	27	49
Kalwat Tomasz	26	-
Latos Kamil	48	48
Miroński Grzegorz	21	42
Waniołka Mariusz	70	60
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Miejsko - Przemysłowej</u>		
<u>Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.</u>	-	31
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		
Krawczyk Dariusz	13	13
Latos Kamil	12	
Kalwat Tomasz		12
Oskard Robert	14	
	617	419

Inne umowy z kadrami kierowniczą

Zgodnie z umową z dnia 28.04.2008 r. Spółka udzieliła pożyczki Zbigniewowi Lange w kwocie 500 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rocznego WIBOR + marża. Termin spłaty 29.04.2011 r.

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

	31.12.2008	31.12.2007
Należności		
Butadien Kralupy a.s.	34 108	12
K-PROTOS a.s.	-	6 121
Suma	34 108	6 133
Zobowiązania		
Butadien Kralupy a.s.	-	-
K-PROTOS a.s.	-	732
Suma	-	732
	2008	2007
Przychody		
Butadien Kralupy a.s.	2 414	26
K-PROTOS a.s.	1 301	1 436
Suma	3 715	1 462
Koszty		
Butadien Kralupy a.s.	-	10
K-PROTOS a.s.	23 976	15 187
Suma	23 976	15 197

Nota 35. Zdarzenia po dacie bilansu

- a. Po dniu, na który sporządzano jednostkowe sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.
- b. Zarząd Spółki Synthos SA rekomenduje przeznaczyć zysk z 2008 roku na podwyższenie kapitału własnego.
- c. Po dniu 31 grudnia 2008 zaszły zmiany w stanie posiadania znaczących pakietów akcji. W wyniku tych zmian na dzień publikacji niniejszego raportu:
 1. Pan Michał Sołowow posiada: - bezpośrednio – 549 889 716 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 41,56 % w kapitale zakładowym oraz daje 549 889 716 głosów na WZA, stanowiących 41,56 % w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Synthos S.A. - pośrednio – poprzez podmioty zależne – 203 182 505 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 15,35 % w

kapitale zakładowym oraz daje 203 182 505 głosów na WZA stanowiących 15,35 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A. Łącznie, pośrednio i bezpośrednio posiada 753 072 221 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 56,91 % w kapitale zakładowym oraz daje 753 072 221 głosów na WZA stanowiących 56,91 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A. Podmiotami zależnymi od Pana Michała Sołowowa posiadającymi akcje Synthos S.A. są: Magellan Pro – Equity Fund I S.A. z siedzibą w Kielcach, Amundsen Pro-Equity Fund III Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, BARCOCAPITAL INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez Spółkę MAGELLAN PRO-EQUITY FUND I S.A. Spółka ta na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 145 556 629 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 11,00% w kapitale zakładowym oraz daje 145 556 629 głosów na WZA stanowiących 11,00% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

2. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek oraz ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2) łącznie posiadają 988 883 akcji* Synthos S.A., co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających do 988 883 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,01 % w ogólnej liczbie głosów.

* liczba posiadanych akcji i głosów z nich przypadających będąca w posiadaniu podmiotu wymienionego powyżej w pkt. 2, została podana według treści złożonego przez niego zawiadomienia doręzonego Emitentowi przed dniem 15 listopada 2007 roku, tj. przed dniem podziału 19.750.000 (dziewiętnastu milionów siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji oznaczonych kodem PLDWORY00019 na 1.323.259.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 2,01 zł na 0,03 zł.

3. ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 66 498 055 akcji Spółki, co stanowi 5,03 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 66 498 055 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,03 % ogólnej liczby głosów.

Wymienieni wyżej akcjonariusze działając w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku, Nr 184, poz. 1539) przesłali do Emitenta stosowne zawiadomienia o liczbie akcji posiadanych w Spółce, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Emitenta oraz o liczbie akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym Emitent informował raportami bieżącymi: nr 6/2008 z dnia 25 stycznia 2008 r. i nr 54/2008 z dnia 24 grudnia 2008 r, a po okresie sprawozdawczym raportami bieżącymi nr 7/2009 z dnia 29 stycznia 2009 r. oraz nr 15/2009 z dnia 6 marca 2009 r.. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń co do wykonywania prawa głosu ani też zapisów, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nota 36. Szacunki księgowe i założenia

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 11 i 12,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego przedstawiono w notce 11,
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiono w notce 19,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w notce 20,
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w notce 25,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w notce 26.

**Nota 37. Korekty błędów oraz zmian prezentacji danych
 porównywalnych za okres zakończony 31 grudnia 2007 r.**

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

	Korekta	31.12.2007	Różnice	31.12.2007 po korekcie
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 092 104		1 092 104
Wartości niematerialne	1	76 384	(12 253)	64 131
Nieruchomości inwestycyjne		4 828		4 828
Inwestycje długoterminowe		109 195		109 195
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności		9 815		9 815
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2,4	53 804	18 797	72 601
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		-		-
Aktywa trwałe razem		1 346 130	6 544	1 352 674
Aktywa obrotowe				
Inwestycje krótkoterminowe		46 474		46 474
Zapasy		259 176		259 176
Należności z tytułu podatku dochodowego		376		376
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		379 039		379 039
Należne wpłaty na kapitał		-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		475 889		475 889
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-		-
Aktywa obrotowe razem		1 160 954	-	1 160 954
Aktywa razem		2 507 084	6 544	2 513 628
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		39 698		39 698
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		267 552		267 552
Różnice kursowe z przeliczenia	3	15 969	(207)	15 762
Zyski zatrzymane w tym:	1,2	961 941	6 751	968 692
zysk netto bieżącego okresu		486 279	6 751	493 030
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		1 285 160	6 544	1 291 704
Udziały mniejszości		15 322		15 322
Kapitał własny razem		1 300 482	6 544	1 307 026

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
 Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy
 kończących się 31 grudnia 2008 r.
 (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	63		63
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 194		9 194
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	58		58
Rezerwy	9 578		9 578
Podatek odroczony	64 460		64 460
Zobowiązania długoterminowe razem	83 353	-	83 353
Kredyty w rachunku bieżącym	190		190
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	705 446		705 446
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	510		510
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27 689		27 689
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	366 246		366 246
Rezerwy	23 168		23 168
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 123 249	-	1 123 249
Zobowiązania razem	1 206 602	-	1 206 602
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 507 084	6 544	2 513 628

Pozycja	Opis
1	Korekta wyceny wartości niematerialnych i prawnych w Synthos Kralupy(12.253) tys. zł ujęta w związku z nabyciem Spółki
2	podatek odroczony od korekty 1 2.328 tys. zł
3	Różnice z przeliczenia kapitałów (207) tys. zł
4	Aktywo z tytułu podatku odroczonego od wyceny prawa wieczystego użytkowania oraz gruntów 16.469 tys. zł

Grupa dokonała korekty wyceny Wartości niematerialnych i prawnych rozpoznanych na dzień nabycia Spółki Synthos Kralupy. Grupa w 2007 roku rozpoznała niezgodnie z MSFF 3 aktywo „Siła robocza”.

Grupa utworzyła aktywo z tytułu podatku dochodowego od wyceny gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania .

**Nota 38. Korekty błędów oraz zmian prezentacji danych
 porównywalnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.**

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat
 za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.**

	<i>Korekta</i>	od 01.01.2007 do 31.12.2007	<i>Korekta</i>	od 01.01.2007 do 31.12.2007 po korekcie
Przychody	2	1 840 980	20 286	1 861 266
Koszt własny sprzedaży	1,3	(1 615 902)	(34 755)	(1 650 657)
Zysk brutto ze sprzedaży		225 078	(14 469)	210 609
Pozostałe przychody operacyjne		10 105		10 105
Koszty sprzedaży	1	(50 120)	10 577	(39 543)
Koszty ogólnego zarządu		(93 884)		(93 884)
Pozostałe koszty operacyjne		(34 016)	(12 046)	(46 062)
Zysk na sprzedaży udziałów		-		132
Zysk na działalności operacyjnej		57 163	(15 938)	41 357
<i>Przychody finansowe</i>		22 274	3 892	26 034
<i>Koszty finansowe</i>	2,3	(23 867)		(23 867)
<i>Koszty/przychody finansowe netto</i>		(1 593)	3 892	2 167
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto jednostki zależnej nad kosztem nabycia		370 171		370 171
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności		(107)		(107)
Zysk przed opodatkowaniem		425 634	(12 046)	413 588
Podatek dochodowy	4	61 122	18 797	79 919
Zysk netto		486 756	6 751	493 507
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej		486 279	6 751	493 030
Akcjonariuszy mniejszościowych		477		477
Zysk netto za rok obrotowy		486 756	6 751	493 507

Pozycja	Opis
1	Korekta prezentacji kosztów opakowań na kwotę 10.577 tys. zł
2	Korekta prezentacji różnic kursowych od należności 20.286 tys. zł
3	Korekta prezentacji różnic kursowych od zobowiązań 24.178 tys. zł
4	Korekta aktywa z tytułu podatku odroczonego 18.797 tys. zł

W 2008 roku Grupa zmieniła sposób ujmowania kosztów opakowań bezpośrednich używanych do pakowania wyrobów gotowych. Obecnie koszty te stanowią koszt własny sprzedanych wyrobów gotowych.

W bieżącym roku Grupa dokonała zmiany prezentacji różnic kursowych dotyczących należności i zobowiązań. Różnice kursowe prezentowane w 2007 r. w kwocie 20.286 tys. zł (ujemne) korygowały przychody ze sprzedaży, natomiast dodatnie różnice kursowe w kwocie 24.178 tys. zł zmniejszały koszt własny sprzedaży.

Grupa dokonała korekty wyceny aktywa z tytułu podatku odroczonego od Wartości niematerialnych i prawnych rozpoznanych na dzień nabycia Spółki Synthos Kralupy 2.328 tys. zł oraz od wyceny gruntów wniesionych aportem w 2007 roku do Synthos Dwory 16.469 tys. zł.

Nota 39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 23 kwietnia 2009 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.