



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013



GRUPA KAPITAŁOWA

SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2013 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Oświęcim, 4 marca 2014 r.

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R. (CD.)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R.	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 R. (CD.)	10
Nota 1. Zasady polityki rachunkowości	13
Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności	36
Nota 3. Przychody ze sprzedaży	41
Nota 4. Koszty według rodzaju	41
Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne	41
Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne	42
Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych	42
Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto	42
Nota 9. Różnice kursowe	43
Nota 10. Podatek dochodowy	43
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	45
Nota 12. Wartości niematerialne	49
Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne	51
Nota 14. Inwestycje długoterminowe	52
Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	53

Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	53
Nota 17. Podatek odroczony.....	54
Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe	57
Nota 19. Zapasy	57
Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	57
Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
Nota 22. Kapitał zakładowy	58
Nota 23. Zysk przypadający na jedną akcję.....	59
Nota 24. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	60
Nota 25. Świadczenia pracownicze.....	61
Nota 26. Rezerwy	62
Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63
Nota 28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	64
Nota 29. Instrumenty finansowe	64
Nota 30. Zobowiązania inwestycyjne	73
Nota 31. Zmiana zasad rachunkowości	74
Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	74
Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi	74
Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu.....	76
Nota 35. Szacunki księgowe i założenia	76
Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	77

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2013 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2013 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2013 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2013 r.,
- Noty objaśniające.

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Tomasz Kalwat
Prezes Zarządu

.....
Michał Watōła
Odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
skonsolidowanego

.....
Zbigniew Warmuz
Wiceprezes Zarządu

.....
Zbigniew Lange
Członek Zarządu

.....
Tomasz Piec
Członek Zarządu

.....
Jarosław Rogoża
Członek Zarządu

Oświęcim, 4 marca 2014 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 r.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	3	5 359 315	6 206 544
Koszt własny sprzedaży	4	(4 619 577)	(5 166 294)
Zysk brutto ze sprzedaży		739 738	1 040 250
Pozostałe przychody operacyjne	5	31 508	79 043
Koszty sprzedaży	4	(141 540)	(149 637)
Koszty ogólnego zarządu	4	(148 767)	(157 916)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(31 943)	(37 171)
Zysk/(Strata) na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych		3 973	1 536
Zysk na działalności operacyjnej		452 969	776 105
<i>Przychody finansowe</i>	8	23 727	15 445
<i>Koszty finansowe</i>	8	(26 748)	(44 108)
Koszty finansowe netto	8	(3 021)	(28 663)
Odpis na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	-	(154 640)
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		17 192	24 501
Zysk przed opodatkowaniem		467 140	617 303
Podatek dochodowy	10	(49 861)	(32 089)
Zysk netto		417 279	585 214
Inne całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(118 680)	(81 737)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		71 405	147 697
Inne całkowite dochody (netto)		(47 275)	65 960
Całkowite dochody ogółem		370 004	651 174
Zysk przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		416 891	586 345
Akcjonariuszy niekontrolujących		388	(1 131)
Zysk netto za rok obrotowy		417 279	585 214
Całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		369 616	652 305
Akcjonariuszy niekontrolujących		388	(1 131)
Całkowite dochody za okres		370 004	651 174
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w zł na akcję):			
Podstawowy (zł)	23	0,32	0,44
Rozwodniony (zł)	23	0,32	0,44

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 r.

	<i>Nota</i>	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 577 434	1 543 996
Wartości niematerialne	12	142 339	123 719
Nieruchomości inwestycyjne	13	483	3 432
Udziały w jednostkach zależnych	14	2 106	2 115
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	16	84 118	73 547
Pożyczki udzielone	14	18 100	52 921
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	258 715	187 280
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	81 894	97 930
Aktywa trwałe razem		2 165 189	2 084 940
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	18	6 950	7 487
Zapasy	19	450 694	617 902
Należności z tytułu podatku dochodowego		66 296	22 229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	931 050	1 078 269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	447 041	746 587
Aktywa obrotowe razem		1 902 031	2 472 474
Aktywa razem		4 067 220	4 557 414

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r. (cd.)

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	39 698	39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny		75 237	3 832
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	22	(8 636)	110 044
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	252 875
Zyski zatrzymane w tym:		2 171 139	2 507 043
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		416 891	586 345
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	22	2 277 438	2 913 492
Udziały niekontrolujące		13 823	14 617
Kapitał własny razem		2 291 261	2 928 109
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	420 012	474 655
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 816	4 288
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	11	42 761	17 781
Rezerwy	26	30 260	30 260
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17	41 638	43 001
Inne zobowiązania długoterminowe	11	28 363	30 556
Zobowiązania długoterminowe razem		566 850	600 541
Kredyty w rachunku bieżącym	29	456 231	48 901
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24	128 100	171 641
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	150	218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 225	11 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	612 726	782 436
Rezerwy	26	3 951	4 164
Instrumenty pochodne	29	4 726	9 927
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 209 109	1 028 764
Zobowiązania razem		1 775 959	1 629 305
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 067 220	4 557 414

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013

r.

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały niekontrolujące		Razem Kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Udziały niekontrolujące	
1 stycznia 2013	39 698	252 875	2 507 043	110 044	3 832	14 617	2 928 109
Wypłata dywidendy	-	-	(1 005 670)	-	-	-	(1 005 670)
Przeniesienie	-	(252 875)	252 875	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	416 891	-	-	388	417 279
Inne wypłaty na rzecz właścicieli*	-	-	-	-	-	(1 182)	(1 182)
Pozostałe dochody	-	-	-	(118 680)	71 435	-	(47 245)
Podatek odroczone od pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(30)	-	(30)
Razem całkowite dochody, netto	-	-	416 891	(118 680)	71 405	388	370 004
31 grudnia 2013	39 698	-	2 171 139	(8 636)	75 237	13 823	2 291 261

*wypłata z tytułu obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej

	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				Przypadające na udziały niekontrolujące		Razem Kapitał własny
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Udziały niekontrolujące	
1 stycznia 2012	39 698	764 500	2 070 698	191 781	(143 865)	15 748	2 938 560
Wypłata dywidendy	-	-	(661 625)	-	-	-	(661 625)
Przeniesienie	-	(511 625)	511 625	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	586 345	-	-	(1 131)	585 214
Pozostałe dochody	-	-	-	(81 737)	147 506	-	65 769
Podatek odroczone od pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	191	-	191
Razem całkowite dochody, netto	-	-	586 345	(81 737)	147 697	(1 131)	651 174
31 grudnia 2012	39 698	252 875	2 507 043	110 044	3 832	14 617	2 928 109

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 r.

	Nota	2013	2012
Zysk przed opodatkowaniem		467 140	617 303
Korekty			
Amortyzacja	4	152 327	155 976
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		-	(34 359)
Utworzenie odpisu na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	154 640
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych		(2 688)	2 273
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		3 285	4 115
Zyski ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		(4 129)	(1 527)
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności		(17 192)	(24 470)
Wynik na sprzedaży udziałów		-	-
Odsetki		15 126	(7)
Pozostałe		(7 519)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		606 350	873 944
Zmiana stanu należności	28	57 884	(33 975)
Zmiana stanu zapasów		149 124	(159 866)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań	28	(68 284)	181 865
Zmiana stanu rezerw		64	(20 549)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(534)	784
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		744 604	842 203
Podatek zapłacony		(95 441)	(139 352)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		649 163	702 851

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2013 r. (CD.)

	Nota	2013	2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 370	7 259
Spląty pożyczek udzielonych		31 817	47 505
Wpływy z zrealizowanych forwardów		3 342	-
Odsetki otrzymane		6 349	13 857
Otrzymane dotacje		26 443	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(300 268)	(205 183)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsięwzięciach		-	20
Nabycie aktywów finansowych		-	(45 500)
Pożyczki udzielone		(218)	(20 179)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(223 165)	(202 221)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		524 361	8 969
Zmiana stanu kredytów w rachunkach bieżących		407 331	48 901
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(1 006 892)	(661 625)
Wydatki dotyczące zrealizowanych instrumentów pochodnych IRS		(6 628)	(4 115)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(631 021)	(140 431)
Odsetki zapłacone		(21 071)	(19 492)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	27
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(733 920)	(767 766)
Przepływy pieniężne netto, razem		(307 922)	(267 136)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(299 546)	(313 837)
Środki pieniężne na początek okresu		746 587	1 060 424
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 376	(46 701)
Środki pieniężne na koniec okresu*	21	447 041	746 587

*zmiany zasad rachunkowości wpływające na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych opisano w nocie 31.

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane dotyczące Jednostki Dominującej:

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

Telefax: (33) 842 42 18

Pocztą elektroniczną: recepca@synthosgroup.com

Strona internetowa: www.synthosgroup.com

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

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Grupy jest w szczególności:

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

Czas trwania Spółek Grupy zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Zarząd Spółki:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu

Zbigniew Warmuz – Wiceprezes Zarządu od dnia 13.01.2014 r.

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Tomasz Piec – Członek Zarządu

Jarosław Rogoża – Członek Zarządu od dnia 13.01.2014 r.

Rada Nadzorcza:

Jarosław Grodzki – Przewodniczący

Mariusz Waniółka – Wiceprzewodniczący

Krzysztof Kwapisz – Wiceprzewodniczący

Grzegorz Miroński – Sekretarz

Robert Oskard – Członek Rady

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

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Jednostki zależne			
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Oświęcim	przyjmowanie, oczyszczanie i odprowadzanie ścieków, unieszkodliwianie odpadów, świadczenie usług sanitarnych i pokrewnych	76,79%
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Dwory 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holding S.K.A.	Oświęcim	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Tamero Invest s.r.o.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	Wytwarzanie, dystrybucja energii elektrycznej	100%
Synthos PBR	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Red Chilli Ltd.	Nikozja	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Calgeron Investment LTD	Cypr	działalność inwestycyjno – kapitałowa	99,87%
Jednostka Współzależna			
Butadien Kralupy a.s.*	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	49%

* spółka ujmowana metodą praw własności (zgodnie z notą 16) – współkontrola na podstawie zapisów w umowie spółki

Z wyjątkiem spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holding Spółka Komandytowo-Akcyjna (spółka założona przez Grupę w 2013 roku) stan faktyczny udziałów w pozostałych spółkach pozostał niezmienny od 31 grudnia 2012 roku.

Nota 1. Zasady polityki rachunkowości

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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: aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym instrumentów pochodnych).

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły (za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 31) w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2013 roku i zastosowane przez Grupę Kapitałową

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.:

a) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

Grupa zastosowała MSSF 13 od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie ma znaczącego wpływu na ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Grupa zastosowała zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

Grupa dostosowała prezentację pozostałych całkowitych dochodów do wymogów zmienionego standardu. Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

c) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

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

Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zmiany, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 roku, nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki

sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r.

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

c) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

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

d) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

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

e) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

W opinii Grupy zmiany w standardzie nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie spodziewa się, że zmiany będą miały jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

Grupa nie spodziewa się, że zmiany będą miały jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą. Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

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

i) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie spodziewa się, że zmiany będą miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

j) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2014 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 21 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

k) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów niefinansowych” dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 36 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie spodziewa się, że zmiany będą miały jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

l) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” rachunkowości zabezpieczeń zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będące konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

Grupa nie spodziewa się, że zmiany będą miały jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zmiany MSSF wydane do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do ogłoszenia nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

4. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

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

b) Wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia to jednostki, nad których działalnością Grupa posiada współkontrolę wraz z innymi jednostkami. Inwestycje te wyceniane są metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia udział Grupy w skumulowanych zyskach lub stratach wspólnych przedsięwzięć zgodnie z metodą praw własności, do momentu ustania współkontroli lub przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach wspólnego przedsięwzięcia przewyższa wartość bilansową inwestycji, zaprzestaje się ujmowania dalszego udziału w stratach wspólnych przedsięwzięć, zaś dalsze straty są rozpoznawane przez Grupę do wysokości ewentualnych zaciągniętych zobowiązań. Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórných” transakcji pomiędzy Grupą, a wspólnym przedsięwzięciem ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Grupy jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów we wspólnym przedsięwzięciu. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

c) Korekty konsolidacyjne dot. jednostek zależnych

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty (za wyjątkiem przypadku gdy niezrealizowane straty wskazują na utratę wartości), a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Waluta prezentacji i waluty funkcjonalne

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

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

Walutą prezentacji wg której jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe jest polski złoty.

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

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

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
EUR	4,1472	4,0882
USD	3,0120	3,0996
GBP	4,9828	5,0119

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

	31.12.2013	31.12.2012
EUR	27,425	25,140
USD	19,894	19,055
GBP	32,911	30,812

6. Pochodne instrumenty finansowe

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa posiada instrumenty pochodne typu kontrakty walutowe forward oraz kontrakty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej typu IRS.

Pochodne instrumenty finansowe wycenia się na dzień bilansowej wartości godziwej. Zyski i straty wynikające z wyceny ujmowane są w wyniku finansowym w pozostałej działalności operacyjnej (kontrakty typu forward) oraz w działalności finansowej (IRS).

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zrealizowany wynik z kontraktów typu forward prezentowany jest w przepływach z działalności inwestycyjnej a zrealizowany na instrumentach pochodnych typu IRS prezentowany jest w przepływach działalności finansowej.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

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

b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

c) Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

d) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e) Amortyzacja

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

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

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

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

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

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

f) Koszty finansowania zewnętrznego

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

8. Wartości niematerialne

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

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

a) Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

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

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

b) Prawa do emisji

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

c) Certyfikaty energii odnawialnej

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

d) Pozostałe wartości niematerialne

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

e) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

f) Amortyzacja

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

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

- Nabyte relacje z klientami 5 lat,
- Know-how 5 - 10 lat,
- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata,
- Licencje dotyczące instalacji do produkcji nowych rodzajów kauczków 20 lat.

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w pozostałych dochodach całkowitych ujmuje się w wyniku finansowym danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku finansowym w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania. Straty z tytułu wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego

na instrumentach kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego.

11. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

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

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

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

12. Zapasy

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

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

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

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

Przychód i rozchód materiałów i towarów odbywa się wg średniej ważonej ceny.

Wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku wyceniane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia obejmującego uzasadnioną część stałych kosztów pośrednich produkcji,

wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Rozchód wyrobów gotowych odbywa się metodą średniej ważonej.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

a) Ujmowanie utraty wartości

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

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

b) Odwracanie odpisów aktualizujących

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

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

15. Kapitały własne

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

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

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

16. Świadczenia pracownicze

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

a) Program określonych składek

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

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

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

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

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

Powyższą zasadę wyceny i ujmowania stosuje się również odpowiednio do odpraw pośmiertnych.

c) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

Grupa na podstawie przepisów kodeksu cywilnego jest zobowiązana do wypłaty odszkodowań w formie rent wyrównawczych dla byłych pracowników z tytułu chorób zawodowych.

Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarusza.

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

17. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd

kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a w razie potrzeby opiniami niezależnych ekspertów. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

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

a) Restrukturyzacja

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

b) Koszty rekultywacji

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

c) Umowy rodzące obciążenia

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

18. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

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

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

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

19. Instrumenty finansowe

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

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

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

a) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w celu generowania zysku w drodze krótkoterminowych wahań wartości oraz instrumenty pochodne. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej, ujmowane są w wyniku finansowym w pozostałej działalności operacyjnej bądź w działalności finansowej. Prezentację szczegółowo opisano w pkt. 6 wprowadzenia oraz informacji dodatkowych i objaśnień do sprawozdania finansowego. Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w wyniku finansowym, zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku.

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

Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

20. Przychody

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

a) Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w wyniku finansowym, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w wyniku finansowym na bazie ceny jednostkowej oraz wielkości przerobu.

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 dochodów wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania umowy.

c) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

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

d) Pozostałe przychody

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

- przychody związane ze zbyciem środków trwałych,

- pozostałe przychody nie uwzględnione w przychodach ze sprzedaży lub przychodach finansowych.

e) Przychody finansowe

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

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

- odsetki według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej,
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań.

21. Koszty

a) Koszt własny sprzedaży

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

b) Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży są to ewidencjonowane koszty związane ze sprzedażą.

Do kosztów tych zalicza się między innymi:

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

Odpisy aktualizujące należności ujmowane są w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

c) Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują:

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

d) Pozostałe koszty

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

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

e) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

f) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

g) Koszty finansowe

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

22. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

23. Raportowanie segmentów operacyjnych

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

24. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

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

Kauczuki i Lateksy

Produkcja i sprzedaż kauczuków syntetycznych jest jednym z podstawowych obszarów biznesowych Grupy. Grupa produkuje kauczuki syntetyczne w technologii emulsyjnej (ESBR) na drodze polimeryzacji butadienu i innych chemikaliów (styrenu, akrylonitrylu lub odpowiedniego kwasu organicznego), Grupa produkuje kauczuk w dwóch podstawowych gatunkach (15xx i 17xx).

Syntetyczne kauczuki, aktualnie w 14 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową KER® oraz pod nazwą KRALEX®.

Najwięcej kauczuków syntetycznych sprzedawanych jest do producentów opon samochodowych takich jak: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli. Ponadto kauczuki są surowcem do produkcji gumowych wykładzin podłogowych, pasów transmisyjnych, technicznych wyrobów gumowych (szczególnie dla przemysłu samochodowego) i elementów obuwia. Przemysł oponiarski to kluczowy czynnik napędzający popyt na ESBR i ma ok. 80% udział w sprzedaży elastomerów przez Grupę. Pozostała część obrotów ze sprzedaży ESBR pochodzi z rynków innych niż rynek oponiarski, np. z produkcji gumy technicznej, spodów obuwniczych, przewodów giętkich i taśm przenośników.

Grupa produkuje również kauczuki nowego typu PBR Nd (neodymowy kauczuk polibutadienowy). Najważniejszym zastosowaniem PBR są opony, głównie bieżnik i ściany boczne, na które przypada 70 procent globalnego zużycia PBR. Inne aplikacje PBR obejmują wyroby techniczne (węże, pasy, spody do obuwia, piłki golfowe, modyfikacja tworzyw styrenowych). Regulacje w kierunku tzw. "zielonych" opon o niższym oporze toczenia i wyższej wydajności wpływającej na niższe zużycie paliw przede wszystkim w Europie Zachodniej doprowadziły do istotnego wzrostu zapotrzebowania na PBR w szczególności w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Synthos. Ta zmiana będzie kontynuowana w przyszłości oprócz Unii Europejskiej także w innych regionach poza Europą, wprowadzających systemy znakowania opon (Japonia, USA, Korea Płd). Kauczuki polibutadienowe, aktualnie w 2 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową SYNTECA®, obecnie trwają prace nad poszerzeniem oferty rynkowej w tym konkretnym typie kauczuku syntetycznego.

Lateksy syntetyczne produkowane są w dwóch rodzajach: zatężone lateksy butadienowo styrenowe LBS oraz lateksy butadienowo-styrenowe karboksylowane LBSK. Lateksy syntetyczne stosowane są między innymi do produkcji wyrobów piankowych: materace, pianki cienkowarstwowe oraz w produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do impregnacji materiałów nietkanych. Jednym z zastosowań jest również produkcja emulsji bitumicznych stosowanych jako powłoki izolacyjne w budownictwie.

Produkty styrenopochodne

Produkcja tworzyw polistyrenowych obejmuje trzy główne rodzaje produktów otrzymywanych w procesie polimeryzacji styrenu, różniące się obszarami zastosowań.

Pierwsza grupa to polistyreny do spieniania EPS.

Polistyren do spieniania (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji suspensyjnej (w zawieszynie) oraz w procesie ekstruzji gdzie surowcem jest GPPS. Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja płyt termoizolacyjnych do ocieplania budynków, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Europie Środkowej. Kolejnym istotnym zastosowaniem EPS jest produkcja opakowań transportowych np. do sprzętu gospodarstwa

domowego, telewizorów, komputerów. EPS wykorzystuje się również do produkcji elementów wykończeniowo-dekoracyjnych w budownictwie oraz do produkcji drobnych przedmiotów takich, jak np. pace murarskie oraz kaski ochronne dla rowerzystów.

Drugą grupę stanowią polistyreny, w skład których wchodzi polistyren ogólnego przeznaczenia GPPS oraz polistyreny wysokoudarowe HIPS.

Głównym rynkiem dla polistyrenu, zarówno GPPS jak i HIPS, jest szeroko pojęty przemysł opakowań spożywczych. Z polistyrenu wytwarzane są naczynia jednorazowe, wszelkiego rodzaju kubki i pojemniki na wyroby mleczarskie, tacki, sztućce oraz używany jako surowiec w produkcji kabin prysznicowych, opakowań jubilerskich, wszędzie tam gdzie wymagana jest sztywność, a jednocześnie transparentność wyrobu gotowego, itp.

W innych wyrobach, wymagających zwiększonej odporności mechanicznej, stosowany jest polistyren HIPS, który dla uzyskania wymaganych parametrów mechanicznych, modyfikowany jest kauczukiem polibutadienowym. Z tego polistyrenu, poza opakowaniami, wytwarza się często np. obudowy RTV, elementy sprzętu AGD, zabawki, czy elementy meblowe.

Odbiorcą GPPS jest również rynek budowlany.

Trzecią grupę stanowią produkowane na nowej linii produkcyjnej polistyrenu ekstrudowanego płyty XPS.

Polistyren ekstrudowany produkowany jest na bazie surowców własnych – polistyrenu niskoudarowego GPPS. Płyta XPS jest jednorodnym materiałem izolacyjnym o gładkiej lub wytłaczanej powierzchni oraz strukturze składającej się z małych zamkniętych komórek.

Posiada ona szereg unikalnych właściwości jak odporność na działanie wody, izolacyjność termiczną, wytrzymałość poprzeczną i wzdłużną, możliwość pełnego recyklingu oraz jest produktem samogasnącym.

Wykorzystywana jest przede wszystkim w przemyśle budowlanym, jako materiał termoizolacyjny przy izolacji obwodowej budynków, izolacji dachów o odwróconym układzie warstw, izolacji podłóg, mostków termicznych czy murów warstwowych. Wytrzymałość mechaniczna oraz odporność na zamarzanie i odmarzanie przy znikomej nasiąkliwości powodują, iż stosowany jest w izolacji termicznej dróg, mostów, szlaków kolejowych i lotnisk.

Energetyka

Segment ten zajmuje się wytwarzaniem energii cieplnej oraz dystrybucją tej energii.

Wytwarzaniem energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem i obrotem energią elektryczną oraz dystrybucją. Rynkiem zbytu dla podstawowych produktów energetycznych tj. ciepła, energii elektrycznej, usług przesyłowych zarówno energii elektrycznej jak i cieplnej jest lokalny rynek energii.

Dyspersje i Kleje

W ofercie Grupy znajdują się dyspersje akrylowe oraz styrenowo-akrylowe, a także dyspersje polimerów octanu winylu. Głównym zastosowaniem dyspersji akrylowych, styrenowo-akrylowych i winylowo-akrylowych jest produkcja wysokiej jakości farb, tynków akrylowych, preparatów gruntujących, uszczelnaczy oraz wielu innych wyrobów chemii budowlanej. Dyspersje polioctanu winylu stosowane są głównie do produkcji klejów do drewna oraz dla przemysłu papierniczego, do impregnacji tkanin w przemyśle tekstylnym, a w budownictwie do modyfikacji betonu oraz do produkcji farb.

Grupa dysponuje dwoma instalacjami do produkcji dyspersji o sumarycznej zdolności produkcyjnej wynoszącej około 40 tys. ton rocznie. Aktualne portfolio dyspersji oferowanych na rynku obejmuje 18 produktów, sprzedawanych pod zastrzeżonymi nazwami firmowymi WINACET® oraz OSAKRYL®.

Kleje dyspersyjne oferowane są pod dwiema markami firmowymi: WOODMAX® - przeznaczone do głównie do przemysłu drzewnego i materiałów drewnopochodnych w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3 i D4) oraz PAPERMAX® - kleje do przemysłu papierniczego. Sprzedaż obecnie realizowana jest przy portfolio klejów zawierającym 16 produktów.

Sprawozdawcze segmenty działalności czerpią swoje przychody przede wszystkim ze sprzedaży poszczególnych grup wyrobów gotowych. Pozostałe przychody (pozostałe przychody operacyjne,

zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, zysk na sprzedaży udziałów) i koszty oraz przychody i koszty finansowe nie zostały uwzględnione w ramach sprawozdawczych segmentów działalności, ponieważ nie są objęte raportami przedkładanymi Zarządowi. Wyniki tej działalności są uwzględnione w wierszach „Nieprzypisane przychody, koszty”.

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

Segmenty branżowe

	Kauczuki i Lateksy		Styrenopochodne		Energetyczny		Dyspersje winylowe		Pozostałe		Razem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Przychody												
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych (klienci zewnętrzni)	2 976 284	3 943 455	1 962 082	1 883 910	267 063	234 908	107 591	101 735	10 676	2 210	5 323 696	6 166 218
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	-	-	33 605	38 338	33 605	38 338
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	2 014	1 988	2 014	1 988
Przychody ogółem	2 976 284	3 943 455	1 962 082	1 883 910	267 063	234 908	107 591	101 735	46 295	42 536	5 359 315	6 206 544
Koszty ogółem	2 695 660	3 312 345	1 868 054	1 838 432	214 976	182 471	105 612	100 390	25 582	40 209	4 909 884	5 473 847
Wynik segmentu	280 624	631 110	94 028	45 478	52 087	52 437	1 979	1 345	20 713	2 327	449 431	732 697
Nieprzypisane przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 481	80 579
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31 943)	(37 171)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	452 969	776 105
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 727	15 445
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26 748)	(44 108)
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 192	24 501
Odpis na aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(154 640)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	467 140	617 303
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49 861)	(32 089)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	417 279	585 214
Aktywa segmentu	1 358 540	1 526 450	890 391	1 071 817	409 159	330 856	40 666	39 452	142 995	154 632	2 841 751	3 123 207
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 225 469	1 434 207
Aktywa razem	1 358 540	1 526 450	890 391	1 071 817	409 159	330 856	40 666	39 452	142 995	154 632	4 067 220	4 557 414
Wydatki inwestycyjne	126 410	81 712	23 168	36 516	70 482	44 530	3 788	7 175	76 420	35 250	300 268	205 183
Amortyzacja	30 943	32 543	66 186	66 565	23 034	21 047	5 600	5 129	26 564	30 692	152 327	155 976

Informacje geograficzne

Grupa wyodrębnia następujące dwa obszary geograficzne:

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

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

Informacje geograficzne

	Kraj		Inne kraje		Razem	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Przychody (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 613 697	2 781 476	2 745 618	3 425 068	5 359 315	6 206 544
Aktywa	4 067 220	4 557 414	-	-	4 067 220	4 557 414
Wydatki inwestycyjne	300 268	205 183	-	-	300 268	205 183

Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży:

- „kautczuków i lateksów” w wysokości 2.976.284 tys. zł (w 2012 r. 3.943.455 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 1.660.809 tys. zł (w 2012 r. 1.989.043 tys. zł) tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „tworzyw styrenopochodnych” w wysokości 1.962.082 tys. zł (w 2012 r. 1.883.910 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 752.127 tys. zł (w 2012 r. 685.059 tys. zł) z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „dyspersji winylowych” w wysokości 107.591 tys. zł (w 2012 r. 101.735 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 56.731 tys. zł (w 2012 r. 57.180 tys. zł) z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów

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

Nota 3. Przychody ze sprzedaży

	2013	2012
Przychody ze sprzedaży produktów	4 771 221	5 299 057
Przychody ze sprzedaży usług	33 605	38 338
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	552 475	867 161
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	2 014	1 988
	5 359 315	6 206 544

Nota 4. Koszty według rodzaju

	2013	2012
a) amortyzacja	152 327	155 976
b) zużycie materiałów i energii	3 570 338	3 969 957
c) usługi obce	275 642	280 168
d) podatki i opłaty	25 172	23 515
e) wynagrodzenia (nota 7)	123 941	127 904
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	38 043	37 502
g) pozostałe koszty rodzajowe	22 841	21 682
Koszty według rodzaju, razem	4 208 304	4 616 704
Zmiana stanu zapasów, produktów	128 857	(155 980)
Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych	2 763	3 111
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(141 540)	(149 637)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(148 767)	(157 916)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 049 617	4 156 282
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(569 960)	(1 010 012)
Koszt własny sprzedaży	4 619 577	5 166 294

Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne

	2013	2012
Rozwiązanie rezerwy na elektrolizie	-	20 435
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	5 394	3 810
Rozwiązanie odpisów aktualizujących majątek trwały*	-	41 102
Rozwiązanie pozostałych rezerw	20	570
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	3 220	5 401
Otrzymane kary umowne	13 052	-
Inne	9 822	7 725
	31 508	79 043

*szczegółowo opisano w notce 11

Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne

	2013	2012
Aktualizacja rezerw	113	115
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	14 730	5 752
Koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych	1 649	3 664
Spisany majątek obrotowy	-	3 230
Spisane należności	3 638	6 941
Zużycie uprawnień do emisji CO ₂	1 596	3 681
Koszty likwidacji obiektów nieczynnych	2 488	-
Inne	7 729	7 788
	31 943	31 171

Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2013	2012
Wynagrodzenia	123 941	127 904
Ubezpieczenia społeczne	30 263	31 284
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 529	1 604
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	6 251	4 614
	161 984	165 406

Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto

	2013	2012
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	6 622	15 445
Przychody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	3 519	-
Różnice kursowe netto (nota 9)	13 586	-
Przychody finansowe, razem	23 727	15 445
Koszty z tytułu odsetek od kredytów	(21 076)	(19 235)
Koszty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(580)	(4 911)
Różnice kursowe netto (nota 9)	-	(18 526)
Inne	(5 092)	(1 436)
Koszty finansowe razem	(26 748)	(44 108)
Przychody/koszty finansowe netto	(3 021)	(28 663)

Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2013 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w wyniku finansowym wyniosła per saldo 13 586 tys. zł (dodatnie)(w roku 2012 per saldo 18 526 tys. zł) (ujemne), z czego 34 072 tys. zł (w roku 2012 6 824 tys. zł) stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 20 486 tys. zł (w roku 2012 25 350 tys. zł) stanowiły ujemne różnice kursowe.

Nota 10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

	2013	2012
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za okres bieżący	37 105	74 643
Korekta podatku za lata poprzednie	1 160	(13 946)
	38 265	60 697
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	11 596	(28 608)
Podatek odroczony razem	11 596	(28 608)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	49 861	32 089

Efektywna stopa podatkowa

	2013	2012
	%	%
Zysk przed opodatkowaniem	467 140	617 303
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	19%
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	597	809
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe)	(3 188)	(3 001)
Wykorzystanie strat podatkowych nieuwzględnionych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych	-	(1 670)
Wynik brutto spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna *	(43 699)	(28 054)
Korekta podatku za lata poprzednie	1 160	(13 946)
Strata podatkowa za 2013 na którą nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego	3 795	-
Ulga inwestycyjna	-	(38 266)
Pozostałe	2 439	(1 071)
	11%	11%
	49 861	32 089

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

W 2013 roku Grupa dokonała kolejnych przekształceń form prawnych w spółkach zależnych jak i struktury grupy kapitałowej, skutkiem czego Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna (dawniej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) nadal jest podmiotem niebędącym podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 3 225 tys. zł (31.12.2012 r. 11 477 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonanymi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

Grupa ujęła tylko częściowo aktywo z tytułu podatku odroczonego od wygenerowanej straty podatkowej w 2011 oraz 2013 roku, w kwocie możliwej do rozliczenia w przyszłości.

Wykaz strat podatkowych

Rok podatkowy	Strata podatkowa	Rozpoznane aktywo z tytułu strat	Nie utworzone aktywo z tytułu strat na 31.12.2013 r.	Możliwa data rozliczenia straty
2011	54.757	3.800	6.604	2016
2013	19.975	-	3.796	2018

Grupa nie utworzyła aktywa na wygenerowaną stratę podatkową w 2013 roku. Termin możliwy do rozliczenia tej straty mija w 2018 roku.

Grupa rozpoznała w pełnej wysokości aktywo z tytułu podatku odroczonego z tytułu ulgi inwestycyjnej w spółce zależnej Synthos PBR s.r.o. Termin możliwy do rozliczenia tej ulgi mija w 2015 roku. W opinii zarządu nie istnieje istotne ryzyko braku utylizacji utworzonego aktywa do 2015 r. Zarząd na podstawie podjętych działań szacuje, że zakładane wyniki podatkowe Spółki w okresie najbliższych dwóch lat, będą wystarczające do wykorzystania zwolnienia podatkowego.

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 2012 r.	1 869	760 035	1 386 614	44 127	51 806	200 887	2 445 338
Nabycie - środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	134 928	134 928
Przeniesienie do środków trwałych	926	65 994	121 289	3 479	5 705	(197 393)	-
Reklasyfikacja*	31 136	-	-	-	-	-	31 136
Odwrócenie odpisu aktualizującego**	-	21 155	19 915	17	15	-	41 102
Przeniesienie z aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	12 207	12 207
Zbycie / likwidacja	(36)	(6 024)	(17 331)	(2 657)	(1 919)	-	(27 967)
Różnice kursowe z przeliczenia	(673)	(17 033)	(41 418)	(933)	(551)	(1 857)	(62 465)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	33 222	824 127	1 469 069	44 033	55 056	148 772	2 574 279
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	33 222	824 127	1 469 069	44 033	55 056	148 772	2 574 279
Nabycie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	249 638	249 638
Przeniesienie do środków trwałych	-	22 731	80 303	7 859	7 187	(118 080)	-
Zbycie / likwidacja	-	(6 068)	(3 724)	(3 006)	(1 057)	(39)	(13 894)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 343)	(27 216)	(63 466)	(1 460)	(833)	(6 923)	(102 241)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 879	813 574	1 482 182	47 426	60 353	273 368	2 707 782

	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 2012 r.	-	236 545	584 162	19 833	33 297	42 517	916 354
Amortyzacja za okres	-	31 320	110 269	4 379	3 935	-	149 903
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	7 199	7 199
Zbycie / likwidacja	-	(4 530)	(16 956)	(2 302)	(1 810)	-	(25 598)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2 090)	(14 622)	(378)	(485)	-	(17 575)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	261 245	662 853	21 532	34 937	49 716	1 030 283
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	261 245	662 853	21 532	34 937	49 716	1 030 283
Amortyzacja za okres	-	28 132	109 353	4 547	3 820	-	145 852
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	(5 570)	(1 979)	(2 645)	(923)	-	(11 117)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(4 409)	(28 943)	(651)	(665)	(2)	(34 670)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	279 398	741 284	22 783	37 169	49 714	1 130 348
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 869	523 490	802 452	24 294	18 509	158 370	1 528 984
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	33 222	562 882	806 216	22 501	20 119	99 056	1 543 996
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	33 222	562 882	806 216	22 501	20 119	99 056	1 543 996
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 879	534 176	740 898	24 643	23 184	223 654	1 577 434

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

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

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w wyniku finansowym w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 124.305 tys. zł (w 2012 r. 129.036 tys. zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe natomiast w 2012 r. dokonała odpisów na kwotę 7.199 tys. zł dotyczących instalacji do termicznej utylizacji odpadów. Odpisem objęto rzeczowe aktywa trwałe, które ze względu na planowaną zmianę technologii nie będą wykorzystywane.

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

Środki trwałe w leasingu

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa Synthos S.A. poza gruntami w leasingu finansowym opisanymi poniżej (wartość bilansowa 28.363 tys. zł) nie posiadała żadnych innych środków trwałych używanych w leasingu finansowym.

Spółka Synthos Kralupy a.s. w Kralupach nad Wełtawą oraz w Litvinowie - Czeska Republika użytkuje grunty na zasadzie umowy dzierżawy z właścicielem gruntu. Umowa dzierżawy jest zawarta na czas nieokreślony a wszelkie zmiany w umowie muszą być zaakceptowane przez obie strony umowy. Grupa grunty te prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rzeczowych aktywów trwałych. Wartość gruntów w leasingu jest pochodną wartości zobowiązania, oszacowanego jako bieżąca wartość przyszłych płatności wynikających z umowy dzierżawy. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu została obliczona jako renta wieczysta z rocznych płatności czynszu 16.872.000 CZK (2.552.734 PLN) przy użyciu stopy dyskontowej 9%. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wykazywane jest w pozycji „Inne zobowiązania długoterminowe”.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa netto budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych wyniosła 422.004 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 610.777 tys. zł) (nota 24).

Środki trwałe w budowie

Na koniec 2013 roku Grupa posiadała środki trwałe w budowie o wartości 223 654 tys. zł (na koniec roku 2012 ich wartość wynosiła 99.056 tys. zł). Na tę kwotę składało się kilkadziesiąt rozpoczętych zadań inwestycyjnych, z których najważniejsze to: budowa zespołów kogeneracyjnych – kwota wydatków 85.622 tys. zł, modernizacja baterii I i II – kwota poniesionych nakładów 15.162 tys. zł, utworzenie laboratorium - kwota poniesionych nakładów 19.694 tys. zł, budowa turbiny gazowej 64 529 tys. zł.

Dotacje

Grupa w 2012 sprawozdawczym podpisała dwie znaczące umowy na dofinansowanie do inwestycji.

a) Centrum badawczo-rozwojowe

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

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

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

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

W ramach Projektu opracowana będzie również nowa, innowacyjna technologia wytwarzania głównego surowca do syntezy ww. kauczków, tj. butadienu. Technologia ta w odróżnieniu od obecnie stosowanych będzie opierała się na surowcach odnawialnych, co pozwoli na uniezależnienie się od cen ropy.

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

Grupa wydatkowała w 2013 roku na ten cel 19.694 tys. zł (w 2012 r. 4.394 tys. zł).

b) Instalacja do produkcji kauczków SSBR

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

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

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

W 2013 roku rozpoczęto prace związane z realizacją inwestycji budowy instalacji do produkcji nowoczesnych kauczków SSBR. Planowane zakończenie inwestycji nastąpi w czerwcu 2015 r.

Dotychczas zrealizowane zostały roboty ziemne, zbrojeniowe, betonowe i izolacyjne. Została również wykonana nadziemna część konstrukcji żelbetowej do wysokości +8m.

Grupa wydatkowała w 2013 roku na ten cel 54.558 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2013 r. brak jest przesłanek na utratę wartości nieukończonych prac inwestycyjnych.

Nota 12. Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	666	63 926	105 242	169 834
Nabycie	9 028	92 446	3 961	105 435
Zbycie / likwidacja	-	(6 686)	(4 021)	(10 707)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1 253)	(4 643)	(5 896)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	9 694	148 433	100 539	258 666
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 694	148 433	100 539	258 666
Nabycie	19 686	10 547	19	25 762
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1 951)	(6 706)	(8 657)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	29 380	157 029	93 852	275 771

	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 2012 r.	632	35 546	104 764	140 942
Amortyzacja za okres	7	5 643	248	5 898
Zbycie / likwidacja	-	(6 686)	-	(6 686)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(563)	(4 644)	(5 207)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012 r.	639	33 940	100 368	134 947
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	639	33 940	100 368	134 947
Amortyzacja za okres	7	6 007	284	6 298
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1 013)	(6 800)	(7 813)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	646	38 934	93 852	133 432
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2012 r.	34	28 380	478	28 892
Na dzień 31 grudnia 2012 r.	9 055	114 493	171	123 719
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 055	114 493	171	123 719
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	28 734	113 605	-	142 339

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

Licencje obejmują głównie licencję na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 33.115 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa w 2011 roku uruchomiła produkcję kauczuku PBR w spółce Synthos PBR s.r.o.) oraz licencję na produkcję kauczuku SSBR w kwocie 57.613 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa rozpoczęła w 2013 roku budowę instalacji do produkcji kauczuków SSBR). Na dzień 31.12.2013 r. przeprowadzono test na utratę wartości powyższej licencji. Test nie wykazał utraty wartości.

W pozycji koszty prac rozwojowych ujęto nakłady związane z pracami nad rozwojem nowych produktów oraz komercjalizacją procesów pozyskiwania głównych surowców do produkcji z alternatywnych źródeł, co w przyszłości przełoży się na niższe koszty głównych surowców do produkcji w Grupie Kapitałowej.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości kosztów nieukończonych prac rozwojowych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. test nie wykazał utraty wartości.

Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Wartość brutto na początek okresu	6 790	6 588
Korekta	-	-
Modernizacja	-	202
Zbycie/likwidacja	(3 872)	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 918	6 790
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 358	3 183
Amortyzacja za okres	177	175
Zbycie/likwidacja	(1 100)	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 435	3 358
Wartość netto na początek okresu	3 432	3 405
Wartość netto na koniec okresu	483	3 432

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle znajdujące się w Oświęcimiu, na terenie należącym do spółki zależnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna i które są wynajmowane przez Grupę do jednostek niepowiązanych.

W okresie sprawozdawczym grupa dokonała sprzedaży części nieruchomości inwestycyjnych. Wynik zrealizowany sprzedaży wyniósł, 4.268 tys. zł, który został zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych”.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2013 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 2 014 tys. zł (12 miesięcy 2012 r. 1 988 tys. zł), które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychody ze sprzedaży”.

Wartość godziwa oszacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi około 2 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

Nota 14. Inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (Nota 29)	258 715	187 280
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	17 380	52 409
Pozostałe pożyczki	720	512
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	2 106	2 115
Razem	278 921	242 316

Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki długoterminowe		
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	17 380	52 409
Pozostałe	720	512
	18 100	52 921

Pożyczki krótkoterminowe

Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy	6 950	7 487
	6 950	7 487

Harmonogram spłat pożyczek

	Razem	do 1 roku	od 1 do 5 lat
<i>waluta i wysokość oprocentowania</i>			
PRIBOR + marża	24 330	6 950	17 380
WIBOR + marża	720	-	720
	25 050	6 950	18 100

Zmiany z tytułu pożyczek

Należności z tytułu pożyczek na 01.01.2013 r.	60 408
Pożyczki udzielone	220
Spłata pożyczek *	(31 274)
Różnice kursowe	(4 304)
Należności z tytułu pożyczek na 31.12.2013 r.	25 050

*Butadien Kralupy spłacił w 2013 r. poza harmonogramem 160.764 tys. CZK (24.324 tys. PLN).

Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik za okres
31 grudnia 2013 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 413	-	1 413	38
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	5	23	(18)	(6)
Synthos XEPS s.r.o.	33	-	33	-
	1 451	23	1 428	32
31 grudnia 2012 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 375	-	1 375	59
Synthos Dwory 3 sp. z o.o. w likwidacji	8	20	(12)	(7)
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	33	-	33	-
Synthos XEPS s.r.o.	1 416	20	1 396	52
	1 375	-	1 375	59

W skład inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją wchodzi:

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

Nota 16. Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności

Grupa posiada poniższe inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach:

	Kraj	Udział w kapitale własnym %	
		31.12.2013	31.12.2012
Butadien Kralupy a.s.	Czechy	49,0%	49,0%

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

	Aktywa		Zobowiązania		Przychody	Koszty	Zysk/strata za okres
	trwałe	obrotowe	długoter minowe	krótkoter minowe			
31 grudnia 2013 r.							
Butadien Kralupy a.s.	159 019	170 414	36 495	121 153	946 336	911 250	35 086
31 grudnia 2012 r.							
Butadien Kralupy a.s.	182 888	208 821	106 957	134 533	1 070 735	1 020 733	50 002

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Stan na początek okresu	73 547	51 942
Nabycie udziałów	-	-
Udział w zyskach	17 192	24 501
Różnice kursowe	(6 621)	(2 896)
Stan na koniec okresu	84 118	73 547

Udział Grupy w zyskach wspólnych przedsięwzięć, ujmowanych metodą praw własności, wyniósł w okresie kończącym się 31 grudnia 2013 r. 17 192 tys. zł (zysk w 2012 r. 24 501 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	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	(1 429)	(1 443)	64 291	61 376	62 862	59 933
Pozostałe inwestycje	(858)	(858)	223	191	(635)	(667)
Zapasy	(408)	(148)	439	107	31	(41)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(577)	(870)	4	-	(573)	(870)
Świadczenia pracownicze	(100)	(124)	-	-	(100)	(124)
Rezerwy	(717)	(715)	-	-	(717)	(715)
Zobowiązania	(2 048)	(4 540)	-	-	(2048)	(4 540)
Ulga inwestycyjna	(85 786)	(92 421)	-	-	(85 786)	(92 421)
Straty podatkowe	(13 290)	(15 484)	-	-	(13 290)	(15 484)
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(105 213)	(116 603)	64 957	61 674	(40 256)	(54 929)
Kompensata	23 319	18 673	(23 319)	(18 673)	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	(81 894)	(97 930)	41 638	43 001	(40 256)	(54 929)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(28 594)	(12 634)	1 443	-	(27 151)	(12 634)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(53 300)	(83 378)	40 195	-	(13 105)	(83 378)

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa ujęła tylko częściowo aktywo na wygenerowaną stratę podatkową w 2011, w kwocie możliwej do rozliczenia w przyszłości. Termin możliwy do rozliczenia tej straty mija w 2016 roku.

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

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				
	Stan na 01.01.2013	Wyniku finansowym	Kapitale z aktualizacji wyceny (pozostałe całkowite dochody)	Kapitale z tytułu różnic kursowych (pozostałe całkowite dochody)	Stan na 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	59 933	7 485	-	(4 556)	62 862
Pozostałe inwestycje	(666)	1	30	-	(635)
Zapasy	(42)	41	-	32	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(870)	254	-	43	(573)
Świadczenia pracownicze	(124)	23	-	1	(100)
Rezerwy	(715)	(51)	-	49	(717)
Ulga inwestycyjna	(92 421)	-	-	6 635	(85 786)
Straty podatkowe	(15 484)	1 404	-	787	(13 290)
Zobowiązania	(4 540)	2 439	-	53	(2 048)
	(54 929)	11 596	30	3 044	(40 256)

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

Nota 18. Pożyczki udzielone krótkoterminowe

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Udzielona pożyczka dla Butadien Kralupy (wspólne przedsięwzięcie)	6 950	7 487
Razem	6 950	7 487

Nota 19. Zapasy

	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2012 r.
Materiały	133 417	154 458
Produkty w toku	63 828	72 814
Wyroby gotowe	250 393	381 474
Towary	3 056	9 156
	450 694	617 902

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 4 159 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 4 159 tys. zł). Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w wyniku finansowym, wyniosła w 2013 r. 0 tys. zł (w 2012 r. 781 tys. zł).

Nota 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	72 422	119 466
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	759 458	835 943
Należności z tytułu pozostałych podatków	91 520	104 865
Należności z tytułu instrumentów finansowych	1 375	-
Pozostałe należności	1 007	34
Zaliczki na zakup środków trwałych	2 064	15 464
Przedpłaty	3 204	2 497
	931 050	1 078 269

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 17.037 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 8.198 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wyniosła w 2013 r. 14 730 tys. zł (2012 r. 5 704 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 5 394 tys. zł (2012 r. 4.759 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą należności.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wynosiła 470.000 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 652.360 tys. zł).

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

Nota 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w kasie	156	154
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	274 194	469 880
Lokaty krótkoterminowe	172 089	275 951
Inne środki pieniężne	602	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	447 041	746 587
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	447 041	746 587

Zgodnie z polskim prawem spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych Spółek i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunkach ZFŚS wyniosła 387 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 349 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2013 r., 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości, które opisano w nocie 31.

Nota 22. Kapitał zakładowy

	2013	2012
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Michał Sołowow - posiada pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio poprzez :

- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 772.559.009 akcji Spółki .SYNTHOS S.A., co stanowi 58,38% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.,

• Spółkę Barcocapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 54.000.000 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 4,08 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A

2. ING Otwarty Fundusz Emerytalny – posiada 96.688.882 akcji Spółki, co stanowi 7,31 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 96.688.882 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 7,31 % ogólnej liczby głosów.

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, między innymi w oparciu o listę akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. w dniu 3 kwietnia 2013 r. oraz o listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy.

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2013 i 27/2013. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 2013 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

Dywidenda wypłacona na akcję

	2013	2012
Dywidenda wypłacona na jedną akcję	0,76	0,50

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:

	2013	2012
Zysk netto za rok w tys. zł	416 891	586 345
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,32	0,44
Rozwodniony (zł)	0,32	0,44

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 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	420 012	474 655
	420 012	474 655
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowa część kredytów bankowych	128 100	171 641
	128 100	171 641

Harmonogram spłat kredytów

	Razem	do 1 roku	od 1 do 5 lat	od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
<i>waluta i wysokość oprocentowania</i>					
PLN/WIBOR + marża	25 901	14 614	8 753	2 534	-
EUR/EURIBOR + marża	522 211	113 486	107 055	275 313	26 357
	548 112	128 100	115 808	277 847	26 357

Wartość naliczonych odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów przypadających na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 0 tys. zł. Kredyty bankowe są zabezpieczone hipotekami na budynkach i budowlach oraz zastawami na maszynach i urządzeniach Grupy w łącznej wysokości 422.004 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 610.777 tys. zł) oraz cesjami należności w łącznej wysokości 470.000 tys. zł (31 grudnia 2012 r. 652.360 tys. zł).

Grupa w roku 2013 dokonała refinansowania kredytów wykazywanych na zobowiązaniach z tytułu kredytów na 31 grudnia 2012 r. (kredyt na finansowanie instalacji produkcyjnej w Synthos PBR oraz kredyt na zakup spółki zależnej Synthos Kralupy).

Kredyty zostały refinansowane w innych bankach niż dotychczasowe kredyty.

Równocześnie w 2013 roku Grupa Synthos zawarła następujące nowe umowy kredytowe:

- umowa z dnia 24 maja 2013 roku zawarta z bankiem BZ WBK S.A. na kredyt obrotowy wielocelowy w kwocie 250 mln zł oprocentowanie umowy kredytowej WIBOR + marża, EURIBOR + marża, termin wymagalności 24 maj 2015 roku. Wykorzystano na 31.12.2013 r. 36,5 mln EUR.
- umowa z dnia 31 grudnia zawarta z bankiem PKO BP S.A. na kredyt obrotowy wielocelowy w kwocie 300 mln zł oprocentowanie umowy kredytowej WIBOR + marża, termin wymagalności 30 września 2016 roku.
- aneks z dnia 19 grudnia do umowy z grudnia 2012 zawartej z bankiem PEKAO S.A. na kredyt obrotowy wielocelowy w kwocie 500 mln zł, wydłużający termin wymagalności umowy do dnia

31 grudnia 2015 roku, oprocentowanie umowy kredytowej WIBOR + marża, EURIBOR + marża. Wykorzystano na 31.12.2013 r. 73,5 mln EUR.

- umowa kredytowa z dnia 20 listopada 2013 roku zawarta z bankiem PKO BP S.A. na spłatę kredytu na nabycie Synthos Kralupy oraz na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych, w kwocie 95 mln EUR, oprocentowanie umowy kredytowej wynosi EURIBOR + marża, termin wymagalności 30 września 2018 roku. Wykorzystano na 31.12.2013 r. 74,5 mln EUR.

- umowa kredytowa z dnia 18 grudnia zawarta z bankiem PEKAO S.A. na zrefinansowanie nakładów poniesionych na spłatę kredytu na linię PBR w kwocie 51,352 mln EUR, oprocentowanie umowy kredytowej wynosi EURIBOR + marża, termin wymagalności 30 czerwiec 2019 roku. Wykorzystano na 31.12.2013 r. 51,352 mln EUR.

Nota 25. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Zobowiązania na odprawy pośmiertne

Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych

Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

31 grudnia 2013

31 grudnia 2012

1 341

1 462

1 574

1 925

901

901

3 816

4 288

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

Zobowiązania na odprawy pośmiertne

Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych

Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

31 grudnia 2013

31 grudnia 2012

50

104

85

99

15

15

150

218

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu

Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

Wypłata odpraw pośmiertnych

Rozwiązanie/ rezerwy

Różnice kursowe z przeliczenia

31 grudnia 2013

31 grudnia 2012

4 506

3 760

(185)

(220)

(23)

(16)

(327)

1 019

(5)

(37)

3 966

4 506

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

Stopa dyskonta

Przyszły wzrost wynagrodzeń

31 grudnia 2013

31 grudnia 2012

4,0%

4,0%

4,0%

4,0%

Nota 26. Rezerwy

	Likwidacja majątku	Rekultywacja	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	30 260	2 967	1 197	34 424
Zwiększenia	-	-	243	243
Rozwiązanie	-	(133)	(44)	(177)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(63)	(216)	(279)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 260	2 771	1 180	34 211
Część długoterminowa	30 260	-	-	30 260
Część krótkoterminowa	-	2 771	1 180	3 951
	30 260	2 771	1 180	34 211
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	50 695	3 259	1 204	55 158
Zwiększenia	-	3	244	247
Wykorzystanie	-	(139)	(30)	(169)
Rozwiązanie	(20 435)		(193)	(20 628)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(156)	(28)	(184)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	30 260	2 967	1 197	34 424
Część długoterminowa	30 260	-	-	30 260
Część krótkoterminowa	-	2 967	1 197	4 164
	30 260	2 967	1 197	34 424

Rezerwa na koszty likwidacji majątku

Likwidacja wydziału elektrolizy

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

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

W 2012 roku dokonano aktualizacji szacunku kwoty rezerwy na koszty związane z zamknięciem wydziału, rozwiązano rezerwę w kwocie 20.435 tys. zł, przyjęto jednocześnie założenie, iż zakończenie prac wyburzeniowych nastąpi do końca 2030 roku (przewidywany okres trwałości budynków).

Rezerwa na ochronę hydrologiczną wód podziemnych

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 2.771 tys. zł na przewidywane koszty rekultywacji terenów. Równocześnie Grupa prowadzi badania i prace zabezpieczające mające na celu zapobieżenie przeniknięciu zanieczyszczenia przez bariery ochrony hydrogeologicznej.

Pozostałe rezerwy

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

Nota 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	386 647	523 132
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	104 801	98 573
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	4 798	2 197
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 319	8 140
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	53 202	57 845
Fundusze specjalne	342	334
Zobowiązania inwestycyjne	51 440	92 215
Pozostałe zobowiązania	6 177	-
	612 726	782 436

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Należności:		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	147 219	11 355
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	(13 400)	15 464
Różnice kursowe z przeliczenia	(75 935)	(60 794)
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	57 884	(33 975)
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	(169 710)	171 117
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	40 775	(47 756)
Zmiana z tytułu instrumentów finansowych		
Różnice kursowe z przeliczenia	60 651	58 504
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(68 284)	181 865
Zapasy:		
Bilansowa zmiana zapasów	167 208	(141 370)
Różnice kursowe z przeliczenia	(18 084)	(18 496)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	149 124	(159 866)

Nota 29. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2013	
	Długoterminowe	Krótkoterminowe
		Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	258 715	-
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	18 100	839 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	447 041
Aktywo z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-	1 375
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(420 012)	(1 180 421)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(4 726)
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	(28 363)	-
	(171 560)	103 106
		(68 454)

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

Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

Efektywna stopa procentowa*		Razem	<1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Pożyczki	PRIBOR+ marża	24 330	6 950	17 380	-
	WIBOR+ marża	720		720	-
Razem		25 050	6 950	18 100	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	99 377	99 377		-
	PRIBOR+ marża	76 535	76 535		-
	EURIBOR + marża	218 959	218 959		-
	USDLIBOR+ marża	52 170	52 170		-
Razem		447 041	447 041		
Kredyty bankowe	EURIBOR + marża	978 442	569 716	408 726	-
	WIBOR + marża	25 901	14 615	11 286	-
Razem		1 004 343	584 331	420 012	

*nie odbiega istotnie od stopy nominalnej

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone	25 050	60 408
Należności handlowe oraz pozostałe	832 887	955 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	447 041	746 587
	1 304 978	1 762 438

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	31.12.2013	31.12.2012
Dyspersje i kleje	14 373	11 735
Kauczuki i lateksy	438 730	511 138
Tworzywa styrenowe	294 421	354 629
Pozostałe	85 363	77 941
	832 887	955 443

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

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto około 48% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności.

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

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią należności od odbiorców tworzyw kauczukowych – około 53% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. W grupie tej ubezpieczone jest 21% salda należności; ponadto 18% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 35 % 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 87% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji, klejów i lateksów – 2% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 88 % należności objętych jest ubezpieczeniem.

W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności jest oceniane jako nieznaczne.

Utrata wartości

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

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	770 379	-	866 360	-
Przeterminowane	79 545	17 037	97 281	8 198
1-30 dni	44 854	-	49 694	-
30-180 dni	8 022	-	32 646	-
181-365 dni	18 369	8 737	9 951	3 208
powyżej 1 roku	8 300	8 300	4 990	4 990
	849 924	17 037	963 641	8 198

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	8 198	7 495
Utworzenie	14 730	5 704
Rozwiązanie	(5 394)	(4 759)
Różnice kursowe z przeliczenia	(497)	(242)
Stan na 31 grudnia	17 037	8 198

Środki pieniężne i lokaty

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

Pożyczki udzielone

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Na dzień 31 grudnia 2013r. Grupa posiada 1.050.000 tys. zł możliwego do wykorzystania limitu kredytowego w rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2013 wykorzystano 456.231 tys. pln przyznanego limitu kredytowego.

31 grudnia 2013 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(548 112)	(548 112)	(128 100)	(393 654)	(26 358)
Kredyt overdraft	(456 231)	(456 231)	(456 231)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania*	(596 091)	(596 091)	(596 091)	-	-
Swap procentowy	(4 726)	(4 726)	(4 726)	-	-
	(1 605 160)	(1 605 160)	(1 185 148)	(393 654)	(26 358)

*dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań inwestycyjnych oraz rozliczeń międzyokresowych

31 grudnia 2012 r.

	Wartość bieżąca	Zakontrak- towana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(695 197)	(695 197)	(220 542)	(474 655)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(771 765)	(771 765)	(771 765)	-	-
Swap procentowy	(9 927)	(9 927)	-	-	-
	(1 476 889)	(1 476 889)	(992 307)	(474 655)	-

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek udzielonych i otrzymanych kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. W 2013 roku Grupa posiadała kontrakty typu swap na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych, poprzez zamianę zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową (Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

Na dzień bilansowy Grupa posiada otwarte następujące kontrakty Interest Rate Swaps

Rodzaj kontraktu	Waluta kontraktu	Kwota transakcji	Data rozliczenia	Bieżąca wycena PLN
IRS	EUR	35.000 tys.	2015-12-15	-2.384tys.
IRS	EUR	20.000 tys.	2015-12-15	-2.342tys.
IRS	EUR	16.431 tys.	2017-06-30	239 tys.

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

31 grudnia 2013 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USD LIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Pożyczki udzielone	720	24 330	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 377	76 535	218 959	52 170
Zobowiązania z tytułu kredytów	(25 901)	-	(978 442)	-
	74 196	100 865	(759 483)	52 170

31 grudnia 2012 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USD LIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Pożyczki	512	59 896	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299 280	295 004	100 369	51 934
Zobowiązania z tytułu kredytów	(90 549)	-	(604 648)	-
	209 242	354 900	(504 279)	51 934

Grupa nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynie na wycenę tych instrumentów i w efekcie na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
WIBOR				
31 grudnia 2013 r.	742	(742)	742	(742)
31 grudnia 2012 r.	2 092	(2 092)	2 092	(2 092)
PRIBOR				
31 grudnia 2013 r.	1 009	(1 009)	1 009	(1 009)
31 grudnia 2012 r.	3 549	(3 549)	3 549	(3 549)
EURIBOR				
31 grudnia 2013 r.	(7 595)	7 595	(7 595)	7 595
31 grudnia 2012 r.	(5 043)	5 043	(5 043)	5 043
USD LIBOR				
31 grudnia 2013 r.	522	(522)	522	(522)
31 grudnia 2012 r.	519	(519)	519	(519)

Ryzyko kursowe

Okolo 70% przychodów i 90% kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahanie kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

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

Grupa na dzień bilansowy posiadała kontrakty terminowe na sprzedaż waluty EUR w kwocie 18mln EUR, okres realizacji tych instrumentów przypada w roku 2014. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wynosi zysk 1.135 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (ekspozycji bilansowej na 31 grudnia 2013 r.) Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane (dane w tys. złotych):

31 grudnia 2013 r.

	Pozycje w walucie obcej			Pozycje w walucie funkcjonalnej	
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	498 846	138 525		99 879	120 687
Środki pieniężne	218 959	52 170	-	76 535	99 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(290 051)	(84 574)		(104 446)	(117 020)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(978 442)	-	-		(25 901)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(550 688)	106 121	-	nie dotyczy	nie dotyczy

31 grudnia 2012 r.

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

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

	Wynik finansowy	
	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
31 grudnia 2013 r.	(44 457)	44 457
31 grudnia 2012r.	(17 332)	17 332

Ryzyko cenowe

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2013	2012
Stan na 1 stycznia	187 280	148 609
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	-	45 614
Wycena ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny	71 435	(6 943)
Stan na 31 grudnia 2012	258 715	187 280

W roku 2012 kwota 154.640 tys. zł została odniesiona w wynik finansowy okresu jako utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (strata dotyczy posiadanych akcji Spółki Rovese S.A.). W bieżącym okresie, jak również w okresach poprzednich wynik z tytułu tej inwestycji był w całości ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny (poprzez pozostałe całkowite dochody).

Wykaz posiadanych akcji 2013	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
- Echo Investment S.A.	17 884 050	119 823
- Rovese S.A.	63 281 250	132 069
- Global BioEnergies	59 625	6 823
Razem		258 715

Wykaz posiadanych akcji 2012	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
- Echo Investment S.A.	17 884 050	90 315
- Rovese S.A.	63 281 250	90 302
- Global BioEnergies	59 625	6 663
Razem		187 280

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

	Pozostałe całkowite dochody	
	wzrost kursów 10%	spadek kursów 10%
31 grudnia 2013 r.	25 872	(25 872)
31 grudnia 2012 r.	18 728	(18 728)

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

Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen rynkowych wykorzystywanych surowców, jak i swoich produktów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zapisy w umowach sprzedaży odnoszące ceny produktów sprzedawanych przez Grupę do rynkowych cen surowców, z których je wytwarza. Ponieważ formuła cenowa zawarta w kontraktach sprzedaży jest ściśle powiązana z kosztem wytworzenia, wbudowany instrument pochodny nie spełnia kryteriów do odrębnego ujęcia.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	258 715	-	-
Instrumenty pochodne	-	(3 351)	-

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012

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

Poziom 1

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

Poziom 2

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

Poziom 3

Nie wystąpiły

Pozostałe instrumenty:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania;
- W odniesieniu do należności i zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu wartość godziwa dla celów ujawnień została oszacowana na bazie zdyskontowanych przepływów przy zastosowaniu stopy dyskonta opartej na aktualnych rynkowych stopach procentowych (poziom 2 w hierarchii wyceny wartości godziwej).

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.

	2013	2012	zmiana
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	18,21%	19,99%	-1,78 p.p.
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	10,26%	12,84%	-2,58 p.p.
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	26,42%	31,83%	-5,41 p.p.
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	78%	56%	22 p.p.

W 2013 roku w odniesieniu do roku poprzedniego Grupa odnotowała 48 % spadek kapitału pracującego, co miało bezpośrednie przełożenie na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej spadł o 0,83 p.p. a wskaźnik płynności szybkiej o 0,6. Jednak wskaźniki te nadal utrzymują się na zadawalającym poziomie. Oceniając strukturę aktywów i pasywów należy stwierdzić, że Grupa posiada stabilną sytuację finansową, która nie zagraża funkcjonowaniu Grupy w przyszłości. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

Nota 30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r., Grupa powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 221.312 tys. zł (w 2012 r. 78.816 tys. zł).

Nota 31. Zmiana zasad rachunkowości

W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczącej prezentacji salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W latach poprzednich saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Od tego roku obrotowego nastąpiła zmiana i saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W związku z dokonaną zmianą przekształcono dane za okres porównawczy (rok 2012) w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Następujące pozycje uległy zmianie w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2012:

- zaciągnięcie kredytów w rachunku bieżącym - wpływ w kwocie 48.901 tys. zł,
- środki pieniężne na koniec okresu - wzrost o 48.901 tys. zł. do kwoty 746.587 tys. zł.

Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

Zobowiązania podatkowe Grupy

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

Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z kluczową kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A. *

	2013	2012
Kalwat Tomasz**	1 542	1288
Lange Zbigniew	667	701
Piec Tomasz	981	925
Warmuz Zbigniew	740	793

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Lange Zbigniew	59	63
Warmuz Zbigniew	64	68

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna

Warmuz Zbigniew

Lange Zbigniew

Rościszewski Marek (od 27.05.2013)

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

Majcherczyk Antoni

	-	-
	-	-
	224	-
	288	266
	4 565	4 104

* kluczowa kadra kierownicza Grupy

**inne dochody 434 tys. zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Grodzki Jarosław

Kwapisz Krzysztof

Miroński Grzegorz

Oskard Robert

Waniółka Mariusz

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.

Ziembla Wiesław

Oskard Robert

Kowalczyk Bartosz

Havlů Václav

	2013	2012
	84	84
	60	60
	48	48
	48	48
	60	60
	8	23
	28	30
	14	-
	22	-

Inne umowy z kadrami kierowniczą

W raportowanym okresie Grupa korzystała z usług doradczych członków Rady Nadzorczej na łączną kwotę netto 386 tys. zł.

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

	31.12.2013	31.12.2012
Należności		
Wspólne przedsięwzięcie		
Butadien Kralupy a.s.	71 229	116 158
Inne podmioty powiązane		
AVE Kralupy Innovation	958	985
Pozostałe	235	2 323
Suma	72 422	119 466
Zobowiązania		
Wspólne przedsięwzięcie		
Butadien Kralupy a.s.	102 426	98 359
Inne podmioty powiązane		
AVE Kralupy Innovation	345	205
Pozostałe	2 030	9
Suma	104 801	98 573

	2013	2012
Przychody		
Wspólne przedsięwzięcie		
Butadien Kralupy a.s.	370 346	509 628
Inne podmioty powiązane		
AVE Kralupy Innovation	5 154	5 699
Pozostałe	172	236
Suma	375 672	515 563
Koszty		
Wspólne przedsięwzięcie		
Butadien Kralupy a.s.	625 055	749 089
Inne podmioty powiązane		
AVE Kralupy Innovation	4 684	5 695
Klub Sportowy Cersanit	3 000	3 102
Columbus Prime	-	3 672
Pozostałe	4 831	871
Suma	637 570	762 429

Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

Nota 35. Szacunki księgowe i założenia

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

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawiono w nocie 19,
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących wartość należności przedstawiono w nocie 20 i 29,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 26,
- szacunki w zakresie odpisu na aktywa dostępne do sprzedaży przedstawiono w nocie 29,
- szacunki w zakresie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz jego odzyskiwalności przedstawiono w nocie 17,
- szacunki dotyczące nakładów na prace rozwojowe przedstawiono w nocie 11,
- szacunki w zakresie okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (w tym licencji do produkcji) przedstawiono we wprowadzeniu zasad rachunkowości pkt. 7e, 8f.

Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 4 marca 2014 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.



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