

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
01.01.2011 - 31.12.2011  
RAPORT JEDNOSTKOWY

## **SYNTHOS S.A.**

Oświęcim, ul. Chemików 1

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres  
zakończony 31 grudnia 2011 r.  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.**

Oświęcim, 2 marca 2012 r.

**OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA 4**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12  
MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 201 5**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA  
2011 R. 6**

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA 12  
MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R. 7**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12  
MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 R. 8**

|          |                                                         |    |
|----------|---------------------------------------------------------|----|
| Nota 1.  | Zasady polityki rachunkowości .....                     | 11 |
| Nota 2.  | Przychody ze sprzedaży.....                             | 27 |
| Nota 3.  | Koszty według rodzaju .....                             | 27 |
| Nota 4.  | Pozostałe przychody operacyjne .....                    | 27 |
| Nota 5.  | Pozostałe koszty operacyjne .....                       | 28 |
| Nota 6.  | Strata na sprzedaży udziałów .....                      | 28 |
| Nota 7.  | Koszty świadczeń pracowniczych .....                    | 28 |
| Nota 8.  | Przychody/koszty finansowe netto .....                  | 28 |
| Nota 9.  | Podatek dochodowy .....                                 | 29 |
| Nota 10. | Rzeczowe aktywa trwałe .....                            | 30 |
| Nota 11. | Wartości niematerialne.....                             | 32 |
| Nota 12. | Udziały w jednostkach zależnych .....                   | 33 |
| Nota 13. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....             | 34 |
| Nota 14. | Pożyczki udzielone .....                                | 35 |
| Nota 15. | Podatek odroczony .....                                 | 36 |
| Nota 16. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ..... | 38 |
| Nota 17. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                | 38 |
| Nota 18. | Kapitał zakładowy .....                                 | 38 |
| Nota 19. | Zysk przypadający na jedną akcję .....                  | 39 |

|                                                                                                                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....                                                                                                        | 40 |
| Nota 21. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych .....                                                                                                       | 40 |
| Nota 22. Rezerwy .....                                                                                                                                           | 41 |
| Nota 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....                                                                                                | 42 |
| Nota 24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych..... | 42 |
| Nota 25. Instrumenty finansowe.....                                                                                                                              | 43 |
| Nota 26. Leasing operacyjny .....                                                                                                                                | 49 |
| Nota 27. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....                                                                                                | 50 |
| Nota 28. Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej .....                                                                                             | 50 |
| Nota 29. Znaczące szacunki księgowe i osądy .....                                                                                                                | 51 |
| Nota 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                               | 51 |
| Nota 31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                                                                                            | 53 |

## OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

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

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

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 Spółki oraz wynik finansowy.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu

.....  
Tomasz Kalwat  
Prezes Zarządu

.....  
Michał Watóła  
Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

.....  
Zbigniew Lange  
Członek Zarządu

.....  
Tomasz Piec  
Członek Zarządu

.....  
Zbigniew Warmuz  
Członek Zarządu

Oświęcim, 2 marca 2011 r.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011**

|                                                       | <i>Nota</i> | <b>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011</b> | <b>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                | <b>2</b>    | 79 039                                 | 64 773                                 |
| Koszt własny sprzedaży                                | <b>3</b>    | (70 362)                               | (56 958)                               |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                       |             | <b>8 677</b>                           | <b>7 815</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                        |             | 625                                    | 234                                    |
| Koszty ogólnego zarządu                               | <b>3</b>    | (3 232)                                | (3 584)                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | <b>5</b>    | (1 437)                                | (442)                                  |
| Dywidendy                                             |             | -                                      | 94 024                                 |
| (Strata)/Zysk na sprzedaży udziałów                   | <b>6</b>    | (68 548)                               | 2                                      |
| <b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>      |             | <b>(63 915)</b>                        | <b>98 049</b>                          |
| <i>Przychody finansowe</i>                            | <i>7</i>    | <i>14 158</i>                          | <i>2 045</i>                           |
| <i>Koszty finansowe</i>                               | <i>7</i>    | <i>(148)</i>                           | <i>(2 059)</i>                         |
| Przychody / (koszty) finansowe netto                  | <i>7</i>    | 14 010                                 | (14)                                   |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>             |             | <b>(49 905)</b>                        | <b>98 035</b>                          |
| Podatek dochodowy                                     | <b>9</b>    | 2 443                                  | (1 193)                                |
| <b>Zysk/(strata) netto</b>                            |             | <b>(47 462)</b>                        | <b>96 842</b>                          |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                         |             |                                        |                                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia oddziału Zagranicznego |             | 3 809                                  | 810                                    |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży    |             | 3 668                                  | (3 404)                                |
| <b>Inne całkowite dochody (netto)</b>                 |             | <b>7 477</b>                           | <b>(2 594)</b>                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                       |             | <b>(39 985)</b>                        | <b>94 248</b>                          |
| <b>Zysk/(strata) na akcję:</b>                        |             |                                        |                                        |
| Podstawowy (zł)                                       | <b>19</b>   | (0,04)                                 | 0,07                                   |
| Rozwodniony (zł)                                      | <b>19</b>   | (0,04)                                 | 0,07                                   |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 r.

|                                                       | Nota | 31.12.2011       | 31.12.2010       |
|-------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Aktywa</b>                                         |      |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                  |      |                  |                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 10   | 19 199           | 32 995           |
| Wartości niematerialne                                | 11   | 46 484           | 10 476           |
| Udziały w jednostkach zależnych                       | 12   | 642 895          | 721 645          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                | 13   | 5 656            | 267 250          |
| Pożyczki udzielone                                    | 14   | 48 730           | 44 189           |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                   | 15   | 2 806            | 523              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                            |      | <b>765 770</b>   | <b>1 077 078</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                |      |                  |                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego               | 9    | 1 572            | 343              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe     | 16   | 17 177           | 16 079           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                    | 17   | 223 991          | 36 365           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                          |      | <b>242 740</b>   | <b>52 787</b>    |
| <b>Aktywa razem</b>                                   |      | <b>1 008 510</b> | <b>1 129 865</b> |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania</b>                  |      |                  |                  |
| <b>Kapitał własny</b>                                 |      |                  |                  |
| Kapitał zakładowy                                     | 18   | 39 698           | 39 698           |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                         |      | -                | (3 668)          |
| Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznego oddziału |      | 2 511            | (1 298)          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                          | 18   | 764 500          | 764 500          |
| Zyski zatrzymane w tym:                               |      | 172 864          | 312 953          |
| <i>Zysk/(strata) netto bieżącego okresu</i>           |      | <i>(47 462)</i>  | <i>96 842</i>    |
| <b>Kapitał własny razem</b>                           |      | <b>979 573</b>   | <b>1 112 185</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                   |      |                  |                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego            | 20   | -                | 26               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych         | 21   | 332              | 307              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>              |      | <b>332</b>       | <b>333</b>       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego            | 20   | 30               | 96               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych         | 21   | 17               | 265              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego             | 9    | 306              | 199              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 23   | 28 046           | 16 581           |
| Rezerwy                                               | 22   | 206              | 206              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>             |      | <b>28 605</b>    | <b>17 347</b>    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                             |      | <b>28 937</b>    | <b>17 680</b>    |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>            |      | <b>1 008 510</b> | <b>1 129 865</b> |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

|                                                       | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia | Kapitał z aktualizacji wyceny | Razem Kapitał własny |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 1 stycznia 2011 r.                                    | 39 698            | 764 500                      | 312 953          | (1 298)                        | (3 668)                       | 1 112 185            |
| Wypłata dywidendy                                     | -                 | -                            | (92 627)         | -                              | -                             | (92 627)             |
| Całkowite dochody ogółem, brutto                      | -                 | -                            | (47 462)         | 3 809                          | 4 528                         | (39 125)             |
| Podatek odroczony od pozostałych całkowitych dochodów | -                 | -                            | -                | -                              | (860)                         | (860)                |
| Razem całkowite dochody, netto                        | -                 | -                            | (47 462)         | 3 809                          | 3 668                         | (39 985)             |
| 31 grudnia 2011 r.                                    | 39 698            | 764 500                      | 172 864          | 2 511                          | -                             | 979 573              |

|                                                       | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia | Kapitał z aktualizacji wyceny | Razem Kapitał własny |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 1 stycznia 2010 r.                                    | 39 698            | 764 500                      | 216 111          | (2 108)                        | (264)                         | 1 017 937            |
| Całkowite dochody ogółem                              | -                 | -                            | 96 842           | 810                            | (4 202)                       | 93 450               |
| Podatek odroczony od pozostałych całkowitych dochodów | -                 | -                            | -                | -                              | 798                           | 798                  |
| Razem całkowite dochody, netto                        | -                 | -                            | 96 842           | 810                            | (3 404)                       | 94 248               |
| 31 grudnia 2010 r.                                    | 39 698            | 764 500                      | 312 953          | (1 298)                        | (3 668)                       | 1 112 185            |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2011 r.

|                                                                                        | Nota | od 01.01.2011<br>do 31.12.2011 | od 01.01.2010<br>do 31.12.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>                                              |      | <b>(49 905)</b>                | <b>98 035</b>                  |
| Korekty                                                                                |      |                                |                                |
| Amortyzacja                                                                            | 3    | 5 857                          | 4 318                          |
| Dywidendy                                                                              |      | -                              | (94 024)                       |
| Zysk ze sprzedaży udziałów                                                             |      | 68 548                         | (2)                            |
| Straty z tytułu różnic kursowych                                                       |      | 44                             | 14                             |
| Straty z tytułu działalności inwestycyjnej                                             |      | -                              | -                              |
| Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                         |      | (40)                           | -                              |
| Odsetki                                                                                |      | (11 392)                       | (2 045)                        |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b> |      | <b>13 112</b>                  | <b>6 296</b>                   |
| Zmiana stanu należności                                                                | 24   | 123                            | (6 778)                        |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań            | 24   | (7 699)                        | 9 021                          |
| Zmiana stanu rezerw                                                                    |      | -                              | (442)                          |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                               | 21   | (247)                          | 45                             |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                       |      | <b>5 288</b>                   | <b>8 142</b>                   |
| Podatek zapłacony                                                                      |      | (1 839)                        | 871                            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                               |      | <b>3 449</b>                   | <b>9 013</b>                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |      |                                |                                |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                     |      | 339                            | 2 609                          |
| Dywidendy otrzymane                                                                    |      | -                              | 94 024                         |
| Splata pożyczek                                                                        |      | 48 000                         | -                              |
| Odsetki otrzymane                                                                      |      | 10 135                         | 1 286                          |
| Zbycie udziałów w spółkach zależnych                                                   |      | -                              | 37                             |
| Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                     |      | 282 576                        | -                              |
| Wpływy z wykupu obligacji                                                              |      | 60 000                         | -                              |

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 r. - cd.

|                                                                                          | <i>Nota</i> | <b>od 01.01.2011<br/>do 31.12.2011</b> | <b>od 01.01.2010<br/>do 31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej –<br/>cd.</b>              |             |                                        |                                        |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                        |             | (10 497)                               | (19 688)                               |
| Nabycie obligacji                                                                        |             | (60 000)                               |                                        |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                      |             | (5 656)                                | (11 812)                               |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych                                                 |             | (600)                                  | (56 835)                               |
| Pożyczki udzielone                                                                       |             | (48 060)                               | (44 141)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                               |             | <b>276 237</b>                         | <b>(34 520)</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                           |             |                                        |                                        |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                            |             | (92 627)                               | -                                      |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego                                             |             | (92)                                   | (89)                                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                  |             | <b>(92 719)</b>                        | <b>(89)</b>                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                                  |             | <b>186 967</b>                         | <b>(25 596)</b>                        |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                |             | 187 626                                | (24 852)                               |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>                                 |             | 36 365                                 | 61 217                                 |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów |             | (659)                                  | (744)                                  |
| <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                   | <b>17</b>   | <b>223 991</b>                         | <b>36 365</b>                          |

## Informacje dotyczące Synthos S.A.

Synthos S.A. (poprzednio Firma Chemiczna Dwory S.A., zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1.

Podstawowe dane dotyczące Spółki:

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

Telefax: (33) 842 42 18

Pocztą elektroniczną: [recepca@synthosgroup.com](mailto:recepca@synthosgroup.com)

Strona internetowa: [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)

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

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- działalność holdingowa
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność rachunkowo – księgowa

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (wykaz jednostek zależnych podano w Nocie 12)

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Synthos S.A. ma oddział za granicą w Czechach - Synthos S.A. (organizacji siołka)

Siedziba oddziału mieści się w Kralupach nad Vltavou O.Wichterleho 810.

Oddział zarejestrowany jest w Rejestrze Sądowym w Pradze pod numerem 59670.

NIP 28226313

Przedmiotem działalności Oddziału jest w szczególności:

- działalność rachunkowo – księgowa

Zarząd Spółki:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Tomasz Piec – Członek Zarządu

Zbigniew Warmuz – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jarosław Grodzki – Przewodniczący

Mariusz Waniółka – Wiceprzewodniczący

Krzysztof Kwapisz – Wiceprzewodniczący

Grzegorz Miroński – Sekretarz

Robert Oskard – Członek Rady

## **Nota 1. Zasady polityki rachunkowości**

### **1. Oświadczenie zgodności oraz podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Synthos S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2011.

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notcie 30.

Zarząd ma możliwość wprowadzenia zmian do niniejszego sprawozdania finansowego do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### **2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

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

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

### **3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje**

#### **Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje wchodzące w życie od 1 stycznia 2011 roku i zastosowane przez Spółkę**

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

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

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

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

Pozostałe zmiany nie dotyczą Spółki

#### **Opublikowane nowe i zmienione standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

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

a) Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmiany do standardu nie mają znaczącego wpływu na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

b) **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.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

### **c) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

### **d) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

#### **e) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

#### **f) 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.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

#### **g) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

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

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

#### **h) 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.

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.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

#### **i) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12**

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają

amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

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

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

#### **k) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

### **4. Waluta prezentacji i waluty funkcjonalne**

Spółka ma dwie waluty funkcjonalne ze względu na dwa różne podstawowe środowiska ekonomiczne w których prowadzona jest działalność gospodarcza :

- w Czeskim oddziale spółki, walutą funkcjonalną jest korona czeska;
- w Centrali w Polsce, walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Walutą prezentacji w 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 zostały przeliczone 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 okresie, 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 (w Centrali) a w oddziale CNB (Czeski Narodowy Bank) z dnia zawarcia transakcji.

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

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

|     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----|-------------------|-------------------|
| EUR | 4,4168            | 3,9603            |
| USD | 3,4174            | 2,9641            |
| GBP | 5,2691            | 4,5938            |

## **5. Rzeczowe aktywa trwałe**

### **a) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

### **b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do pozostałej kwoty 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 Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

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

#### **c) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

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

#### **d) Amortyzacja**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu wartości rezydualnej. W szczególności stosowane są następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- |                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| • Maszyny i urządzenia           | 17 lat |
| • Środki transportu              | 5 lat  |
| • wyposażenie sprzęt komputerowy | 4 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 użytkowania.

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

### **6. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują między innymi: licencje, znaki towarowe, programy komputerowe pod warunkiem, że zostały nabyte a nie wytworzone we własnym zakresie oraz pozostałe wartości niematerialne.

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

#### **a) Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy spełniają definicję aktywa. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

#### **b) Amortyzacja**

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba, że nie jest on określony.

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata,

### **7. Udziały w jednostkach zależnych**

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zasady testowanie tych aktywów na utratę wartości przedstawiono w Nocie 12.

Zbycie udziałów w jednostkach zależnych jest rozliczane metodą FIFO.

Transakcje sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych ujmowane są po cenie transakcyjnej z odniesieniem zysku/straty na transakcji do wyniku finansowego.

Transakcje wniesienia aportem do jednostki zależnej udziałów w innej jednostce zależnej ujmowane są po wartości bilansowej wnoszonych udziałów bez wpływu na wynik finansowy, w przypadku gdy transakcja nie ma treści ekonomicznej (tj. oczekiwane przepływy pieniężne z wnoszonych udziałów przed i po transakcji nie zmieniają się znacząco w stosunku do wartości godziwej tych udziałów).

### **8. Należności krótkoterminowe**

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

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

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

### **9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z

przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zalicza się do przychodów finansowych,
- ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych.

## **10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Spółki, z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. Szacunki wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wartości niematerialnych, które nie są jeszcze oddane do użytkowania oraz dokonywane są corocznie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w wyniku finansowym

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

### **a) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna składników aktywów definiowana jest jako większa z:

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

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

### **b) Odwracanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe**

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

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.

## **11. Kapitały własne**

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki.

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

## **12. Świadczenia pracownicze**

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

### **a) Program określonych składek**

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

### **b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne**

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

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

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

#### **c) Inne długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników – nagrody jubileuszowe**

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

#### **d) Świadczenie w formie rent wyrównawczych**

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

Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarusza.

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

### **13. Rezerwy**

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

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

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

## **14. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

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.

W momencie początkowego ujęcia, zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W kolejnych okresach zobowiązania wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

## **15. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia zaliczane są do jednej z 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 (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu).

Nabycie bądź sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień zawarcia transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub pomniejszonej w przypadku składnika 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.

Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności” oraz „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

### **a) 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.

### **b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie

potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. 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 do pozostałych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe koszty.

## **16. Przychody**

### **a) Przychody ze świadczenia usług**

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy (tj. przychód ujmowany jest liniowo przez okres świadczenia usługi). Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych ustalenia wysokości poniesionych kosztów i stopnia zaawansowania.

### **b) Pozostałe przychody**

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

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

### **c) Przychody finansowe**

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

- odsetki według stopy efektywnej,
- dywidendy – w momencie ustalenia praw właściciela do ich otrzymania,
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań.

## **17. Koszty**

### **a) Koszt własny sprzedaży**

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki, za wyjątkiem kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów i kosztów finansowych. Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z daną usługą.

### **b) Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

- koszty ogólno-administracyjne związane z utrzymaniem określonych komórek Zarządu.

### **c) Pozostałe koszty**

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

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

#### **d) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

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

#### **e) Płatności z tytułu leasingu finansowego**

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

#### **g) Koszty finansowe**

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

### **18. 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 ujmowanymi w pozostałych całkowitych dochodach lub rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

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

Odroczony podatek dochodowy wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy i aktywa z tyt. podatku odroczonego 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 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 redukcji, jeżeli można

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

## 19. Raportowanie segmentów operacyjnych

Spółka nie prezentuje informacji z segmentów korzysta z wyłączenia określonego w MSSF 8par.4.

### Nota 2. Przychody ze sprzedaży

|                              | 2011          | 2010          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 79 039        | 64 773        |
|                              | <b>79 039</b> | <b>64 773</b> |

### Nota 3. Koszty według rodzaju

|                                                        | 2011          | 2010          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| a) amortyzacja                                         | 5 857         | 4 318         |
| b) zużycie materiałów i energii                        | 2 153         | 1 628         |
| c) usługi obce                                         | 18 184        | 14 454        |
| d) podatki i opłaty                                    | 315           | 221           |
| e) wynagrodzenia (nota 6)                              | 30 857        | 26 186        |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 6) | 6 856         | 6 247         |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                          | 9 372         | 7 488         |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                    | <b>73 594</b> | <b>60 542</b> |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)              | (3 232)       | (3 584)       |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>             | <b>70 362</b> | <b>56 958</b> |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                          | <b>70 362</b> | <b>56 958</b> |

### Nota 4. Pozostałe przychody operacyjne

|                                    | 2011       | 2010       |
|------------------------------------|------------|------------|
| Zysk na sprzedaży aktywów trwałych | 68         | -          |
| Rozwiązanie rezerw                 | -          | 184        |
| Inne                               | 584        | 50         |
|                                    | <b>652</b> | <b>234</b> |

#### Nota 5. Pozostałe koszty operacyjne

|                      | 2011         | 2010       |
|----------------------|--------------|------------|
| Przekazane darowizny | 1 132        | 200        |
| Składki członkowskie | 159          | 146        |
| Inne                 | 146          | 96         |
|                      | <b>1 437</b> | <b>442</b> |

#### Nota 6. Strata na sprzedaży udziałów

Na pozycję tą składa się:

- Strata na sprzedaży 69 udziałów spółki zależnej Synthos Dwory (79.346) tys. zł (Nota 12),
- Zysk na sprzedaży akcji Cersanit S.A. 4.034 tys. zł (Nota 13),
- Zysk na sprzedaży akcji ECHO S.A. 6.764 tys. zł (Nota 13).

#### Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych

|                                            | 2011          | 2010          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wynagrodzenia                              | 30 857        | 26 186        |
| Ubezpieczenia społeczne                    | 5560          | 5 307         |
| Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych     | 302           | 210           |
| Szkolenia                                  | 933           | 500           |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników | 61            | 230           |
|                                            | <b>37 713</b> | <b>32 433</b> |

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

|                                             | 2011          | 2010           |
|---------------------------------------------|---------------|----------------|
| Przychody uzyskane od lokat                 | 11 630        | 1 681          |
| Różnice kursowe netto                       | 1 665         | -              |
| Przychody uzyskane od pożyczek              | 863           | 364            |
| <b>Przychody finansowe razem</b>            | <b>14 158</b> | <b>2 045</b>   |
| Różnice kursowe netto                       | -             | (1 882)        |
| Inne                                        | (148)         | (177)          |
| <b>Koszty finansowe razem</b>               | <b>(148)</b>  | <b>(2 059)</b> |
| <b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b> | <b>14 010</b> | <b>(14)</b>    |

## Nota 9. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

|                                                       | 2011           | 2010         |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Podatek dochodowy</b>                              |                |              |
| Podatek dochodowy za okres bieżący                    | 700            | 561          |
| Korekta podatku za lata poprzednie                    | -              | 49           |
|                                                       | <b>700</b>     | <b>610</b>   |
| <b>Podatek odroczony</b>                              |                |              |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych           | (3 143)        | 583          |
| <b>Podatek odroczony razem</b>                        | <b>(3 143)</b> | <b>583</b>   |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym</b> | <b>(2 443)</b> | <b>1 193</b> |

### Efektywna stopa podatkowa

|                                                                               | 2011           | 2010         |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Zysk przed opodatkowaniem                                                     | (49 905)       | 98 035       |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową                             | 19% (9 482)    | 19% 18 627   |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)            | -              | 216          |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) – dywidenda otrzymana | -              | (17 865)     |
| Strata podatkowa nieuwzględniona w podatku odroczonym                         | 7 099          | 169          |
| Korekta podatku za lata poprzednie                                            | -              | 49           |
| Pozostałe                                                                     | -              | (3)          |
|                                                                               | <b>(2 443)</b> | <b>1 193</b> |

Należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 1 572 tys. zł stanowi kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności za bieżący i ubiegły rok obrotowy przekraczających kwotę podatku należnego.

## Nota 10. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                                              | Maszynty<br>i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe    | Środki trwałe w<br>budowie | Razem         |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|----------------------------|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.                   | 3 243                    | 2 735             | 1 616        | 19 584                     | 27 178        |
| Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie     | 1 732                    | 9 597             | 1 365        | 19 815                     | 32 509        |
| Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych | -                        | -                 | -            | (18 976)                   | (18 976)      |
| Zbycie / likwidacja                                          | (10)                     | (307)             | -            | (2 557)                    | (2 874)       |
| Różnice kursowe z przeliczenia                               | (4)                      | (3)               | -            | -                          | (7)           |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>            | <b>4 961</b>             | <b>12 022</b>     | <b>2 981</b> | <b>17 866</b>              | <b>37 830</b> |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.                   | 4 961                    | 12 022            | 2 981        | 17 866                     | 37 830        |
| Nabycie oraz przeniesienie ze środków trwałych w budowie     | 1 514                    | 1 886             | 1 308        | 28 199                     | 32 907        |
| Przeniesienie do środków trwałych i wartości niematerialnych | -                        | -                 | -            | (42 746)                   | (42 746)      |
| Zbycie / likwidacja                                          | (161)                    | (685)             | (33)         | -                          | (879)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                               | 119                      | 73                | 3            | 5                          | 200           |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>            | <b>6 433</b>             | <b>13 296</b>     | <b>4 259</b> | <b>3 324</b>               | <b>27 312</b> |

|                                                                                   | Maszyny<br>i urządzenia | Środki<br>transportu | Pozostałe    | Środki trwałe w<br>budowie | Razem        |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|----------------------------|--------------|---------------|
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>                             |                         |                      |              |                            |              |               |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r.        | 1 202                   | 931                  | 152          | -                          | 2 285        |               |
| Amortyzacja za okres                                                              | 892                     | 1 626                | 280          | -                          | 2 798        |               |
| Zbycie / likwidacja                                                               | (10)                    | (236)                | -            | -                          | (246)        |               |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                    | (1)                     | (1)                  | -            | -                          | (2)          |               |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.</b> | <b>2 083</b>            | <b>2 320</b>         | <b>432</b>   | <b>-</b>                   | <b>4 835</b> |               |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r.        | 2 083                   | 2 320                | 432          | -                          | 4 835        |               |
| Amortyzacja za okres                                                              | 1 096                   | 2 173                | 524          | -                          | 3 793        |               |
| Zbycie / likwidacja                                                               | (152)                   | (403)                | (9)          | -                          | (564)        |               |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                    | 26                      | 23                   | -            | -                          | 49           |               |
| <b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>3 053</b>            | <b>4 113</b>         | <b>947</b>   | <b>-</b>                   | <b>8 113</b> |               |
| <b>Wartość netto</b>                                                              |                         |                      |              |                            |              |               |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r.                                                       | -                       | 2 041                | 1 804        | 1 464                      | -            | 24 893        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>                                                | <b>-</b>                | <b>2 878</b>         | <b>9 702</b> | <b>2 549</b>               | <b>-</b>     | <b>32 995</b> |
| Na dzień 1 stycznia 2011 r.                                                       | -                       | 2 878                | 9 702        | 2 549                      | 17 866       | 32 995        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>                                                | <b>-</b>                | <b>3 380</b>         | <b>9 183</b> | <b>3 312</b>               | <b>3 324</b> | <b>19 199</b> |

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 2.647 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.146 tys. zł.

## Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2011 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## Nota 11. Wartości niematerialne

### oprogramowanie komputerowe, licencje

|                                                                  |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>                | <b>9 273</b>  |
| Nabycie i przeniesieni z środków trwałych w budowie              | 6 280         |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>                | <b>15 553</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>                | <b>15 553</b> |
| Nabycie i przeniesieni z środków trwałych w budowie              | 38 038        |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | 46            |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>                | <b>53 637</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b> |               |
| <b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010r.</b>        | <b>5 077</b>  |
| Amortyzacja za okres                                             | 1 520         |
| <b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>       | <b>5 077</b>  |
| <b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011r.</b>        | <b>5 077</b>  |
| Amortyzacja za okres                                             | 2 064         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   | 12            |
| <b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>       | <b>7 153</b>  |
| <b>Wartość netto</b>                                             |               |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r.                                      | <b>5 716</b>  |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r.                                      | <b>10 476</b> |
| Na dzień 1 stycznia 2011 r.                                      | <b>10 476</b> |
| Na dzień 31 grudnia 2011 r.                                      | <b>46 484</b> |

Wartości niematerialne na dzień bilansowy stanowi głównie licencja na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 33.115 tys. zł. W oparciu o tę licencję Spółka w 2011 roku uruchomiła produkcję kauczuku poprzez Spółkę zależną Synthos PBR. Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały wykazane w wyniku finansowym w pozycji koszt własny.

## Nota 12. Udziały w jednostkach zależnych

### Rok 2011

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba            | Podstawowa działalność                | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty               | Kraków              | Działalność inwestycyjno – kapitałowa | 550                                       | 550                                  | 100%                                                      |
| Synthos Kralupy a.s.                                 | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych         | 291                                       | 291                                  | 100%                                                      |
| Synthos XEPS s.r.o.                                  | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych         | 33                                        | 33                                   | 100%                                                      |
| Synthos PBR s.r.o.                                   | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych         | 93 956                                    | 93 956                               | 100%                                                      |
| Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.                           | Oświęcim            | Wytwarzanie energii elektrycznej      | 76                                        | 76                                   | 1%*                                                       |
| Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.                           | Oświęcim            | Produkcja wyrobów chemicznych         | 50                                        | 50                                   | 100%                                                      |
| Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.                           | Oświęcim            | Wytwarzanie energii elektrycznej      | 39                                        | 39                                   | 1%*                                                       |
| Red Chilli Ltd.                                      | Nikozja             | Działalność inwestycyjno – kapitałowa | 547 900                                   | 547 900                              | 100%                                                      |
| <b>Razem</b>                                         |                     |                                       | <b>642 895</b>                            | <b>642 895</b>                       |                                                           |
| w tym:                                               |                     |                                       |                                           |                                      |                                                           |
| <i>Inwestycje długoterminowe</i>                     |                     |                                       | <i>642 895</i>                            | <i>642 895</i>                       |                                                           |

### Rok 2010

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba            | Podstawowa działalność                                                                                                  | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o.                             | Oświęcim            | Produkcja wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, pozostała działalność usługowa | 627 236                                   | 627 236                              | 100%                                                      |
| Synthos Kralupy a.s.                                 | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych                                                                                           | 291                                       | 291                                  | 100%                                                      |
| Synthos XEPS s.r.o.                                  | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych                                                                                           | 33                                        | 33                                   | 100%                                                      |
| Synthos PBR s.r.o.                                   | Kralupy nad Vltavou | Produkcja wyrobów chemicznych                                                                                           | 93 956                                    | 93 956                               | 100%                                                      |
| Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.                           | Oświęcim            | Wytwarzanie energii elektrycznej                                                                                        | 76                                        | 76                                   | 1%*                                                       |
| Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.                           | Oświęcim            | Wytwarzanie energii elektrycznej                                                                                        | 39                                        | 39                                   | 1%*                                                       |
| Red Chilli Ltd.                                      | Nikozja             | Działalność inwestycyjno – kapitałowa                                                                                   | 14                                        | 14                                   | 100%                                                      |
| <b>Razem</b>                                         |                     |                                                                                                                         | <b>721 645</b>                            | <b>721 645</b>                       |                                                           |
| w tym:                                               |                     |                                                                                                                         |                                           |                                      |                                                           |
| <i>Inwestycje długoterminowe</i>                     |                     |                                                                                                                         | <i>721 645</i>                            | <i>721 645</i>                       |                                                           |

\* Spółka posiada pośrednio poprzez spółki zależne 100% udziałów w kapitale.

W dniu 27 lipca 2011 została założona a 09 sierpnia 2011 zarejestrowana Spółka Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowych Spółki wynoszącym 50 tys. PLN. Udziały zostały nabyte za gotówkę.

Spółka Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. została założona w celu realizacji planowanych działań inwestycyjnych w zakresie produkcji wyrobów chemicznych.

W dniu 11 lipca 2011 Spółka dokonała wpłat na dwa Certyfikaty Inwestycyjne Serii A SYNTHOS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za kwotę 550 tys. zł.

W dniu 29 lipca 2011 roku Spółka sprzedała na rzecz Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) 69 udziałów spółki zależnej Synthos Dwory o wartości bilansowej 79.350 tys. zł. Na sprzedaży powyższych udziałów odnotowano stratę (79.346) tys. zł, którą wykazano w (stratach)/zyskach na sprzedaży udziałów.

Ilość sprzedanych udziałów stanowi 0,01% posiadanych udziałów w Synthos Dwory. Sp. z o.o.

Spółka Synthos S.A. wniosła aportem wszystkie pozostałe (po sprzedaży 69 udziałów do SD7 Sp. z o.o.) w spółce Synthos Dwory Sp. z o.o. (łącznie 19.657.420 udziałów) o wartości księgowej na dzień 30.06.2011 równej 547 900 PLN do Spółki Red Chilli Limited z siedzibą w Nikozji w zamian za udziały w podwyższonym kapitale Red Chilli. Wartość inwestycji w Red Chili została zwiększona o wartość bilansową wniesionych udziałów i transakcja ta nie miała wpływu na wynik finansowy, ponieważ nie ma treści ekonomicznej (tj. oczekiwane przepływy pieniężne z wnoszonych udziałów przed i po transakcji nie zmieniają się znacząco w stosunku do wartości godziwej tych udziałów).

### Nota 13. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

#### Rok 2011

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba     | Podstawowa działalność | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>        |              |                        |                                           |                                      |                                                           |
| BioEnergies (akcje notowane na NYSE EURONEXT)        | Evry Francja |                        | 5 656                                     | 5 656                                | 3,6%                                                      |
| <b>Razem</b>                                         |              |                        | <b>5 656</b>                              | <b>5 656</b>                         |                                                           |

w tym:

*Inwestycje długoterminowe*

5 656

5 656

*Inwestycje krótkoterminowe*

-

-

#### Rok 2010

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Podstawowa działalność | Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł) | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu |
|------------------------------------------------------|----------|------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>        |          |                        |                                           |                                      |                                                           |
| Cersanit S.A.                                        | Kielce   |                        | 193 235                                   | 181 407                              | 7,80%                                                     |
| Echo Investment S.A.                                 | Kielce   |                        | 78 542                                    | 85 843                               | 4,26%                                                     |
| <b>Razem</b>                                         |          |                        | <b>271 777</b>                            | <b>267 250</b>                       |                                                           |

w tym:

*Inwestycje długoterminowe*

271 777

267 250

*Inwestycje krótkoterminowe*

-

-

W dniu 28 lutego 2011 roku Spółka sprzedała na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka zależna) 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007025, w formie pakietowej pozasesyjnej transakcji giełdowej przeprowadzonej na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za cenę gotówkową w wysokości 85.307 tys. zł.

W dniu 24 marca 2011 roku Spółka sprzedała na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (dalej: „Spółka Zależna”) 16.875.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081341, za cenę gotówkową [ 197.269 ] tys. zł.

Na powyższych transakcjach spółka wygenerowała zysk 10.798 tys. zł, który został zaprezentowany w (stratach)/zyskach na sprzedaży udziałów.

#### Nota 14. Pożyczki udzielone

##### Pożyczki długoterminowe

|                                                               | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym | 48 730        | 44 189        |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>48 730</b> | <b>44 189</b> |

##### Pożyczki długoterminowe

|                          | Efektywna<br>stopa<br>procentowa | Razem  | <1 roku | 1-5 lat |
|--------------------------|----------------------------------|--------|---------|---------|
| Pożyczka dla XEPS s.r.o. | PRIBOR + marża                   | 53     | -       | 53      |
| Pożyczka dla PBR s.r.o   | PRIBOR + marża                   | 48 677 | -       | 48 677  |

## Nota 15. 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         |                | Zobowiązania |              | Wartość netto  |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                                                                     | 31.12.2011     | 31.12.2010     | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2011     | 31.12.2010   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                              | -              | -              | 1 621        | 1 015        | 1 621          | 1 015        |
| Pozostałe inwestycje                                                                                                | (4)            | (864)          | 89           | 13           | 85             | (851)        |
| Świadczenia pracownicze                                                                                             | (51)           | (45)           | -            | -            | (51)           | (45)         |
| Rezerwy                                                                                                             | (39)           | (39)           | -            | -            | (39)           | (39)         |
| Zobowiązania                                                                                                        | (622)          | (603)          | -            | -            | (622)          | (603)        |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych latach                                                         | (3 800)        | -              | -            | -            | (3 800)        | -            |
| <b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                               | <b>(4 516)</b> | <b>(1 551)</b> | <b>1 710</b> | <b>1 028</b> | <b>(2 806)</b> | <b>(523)</b> |
| Kompensata                                                                                                          | 1 710          | 1 028          | (1 710)      | (1 028)      | -              | -            |
| <b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>(2 806)</b> | <b>(523)</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>(2 806)</b> | <b>(523)</b> |
| Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy         | (1 425)        | (909)          | 1 710        | 1 028        | 285            | 119          |
| Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy      | (3 091)        | (642)          | -            | -            | (3 091)        | (642)        |

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

## Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

## Zmiana różnic przejściowych w okresie

|                                                             |                       | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w |                                         |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
|                                                             | Stan na<br>01.01.2011 | Wyniku<br>finansowym                                       | Pozostałych<br>Całkowitych<br>Dochodach | Stan na<br>31.12.2011 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 1 015                 | 606                                                        | -                                       | 1 621                 |
| Pozostałe inwestycje                                        | (851)                 | 76                                                         | 860                                     | 85                    |
| Świadczenia pracownicze                                     | (45)                  | (6)                                                        | -                                       | (51)                  |
| Rezerwy                                                     | (39)                  | -                                                          | -                                       | (39)                  |
| Zobowiązania                                                | (603)                 | (19)                                                       | -                                       | (622)                 |
| Strata podatkowa podlegająca odliczeniu w przyszłych latach | -                     | (3 800)                                                    | -                                       | (3 800)               |
|                                                             | <b>(523)</b>          | <b>(3 143)</b>                                             | <b>860</b>                              | <b>(2 806)</b>        |

|                         | Zmiana podatku odroczonego od różnic<br>przejściowych ujęta w |                      |                                         |                       |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
|                         | Stan na<br>01.01.2010                                         | Wyniku<br>finansowym | Pozostałych<br>całkowitych<br>Dochodach | Stan na<br>31.12.2010 |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 389                                                           | 626                  | -                                       | 1 015                 |
| Pozostałe inwestycje    | (41)                                                          | (12)                 | (798)                                   | (851)                 |
| Świadczenia pracownicze | (32)                                                          | (13)                 | -                                       | (45)                  |
| Rezerwy                 | (123)                                                         | 84                   | -                                       | (39)                  |
| Zobowiązania            | (501)                                                         | (102)                | -                                       | (603)                 |
|                         | <b>(308)</b>                                                  | <b>583</b>           | <b>(798)</b>                            | <b>(523)</b>          |

### Nota 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                             | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 14 631        | 13 811        |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 246           | 123           |
| Należności z tytułu podatków                                | 354           | 1 153         |
| Pozostałe należności                                        | 1 354         | 655           |
| Zaliczki na środki trwałe                                   | 166           | 126           |
| Przedpłaty                                                  | 426           | 211           |
| <b>Razem</b>                                                | <b>17 177</b> | <b>16 079</b> |

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na 31 grudnia 2010 r. należności nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 dni.

### Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                                                                                  | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Środki pieniężne w kasie                                                                         | 49             | 45            |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                                         | 9 252          | 3 750         |
| Lokaty krótkoterminowe (zapadalność do 3 m-cy)                                                   | 213 464        | 32 570        |
| Inne środki pieniężne                                                                            | 1 226          | -             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>223 991</b> | <b>36 365</b> |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                                      | -              | -             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>    | <b>223 991</b> | <b>36 365</b> |

Zgodnie z polskim prawem spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie bankowym Spółki i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 659 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 478 tys. zł).

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

### Nota 18. Kapitał zakładowy

|                                | 2011          |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Ilość akcji na początek okresu | 1 323 250 000 | 1 323 500 000 |
| 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.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku całkowity możliwy do wypłaty kapitał wyniósł 924.131 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

## Nota 19. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

|                                           | 2011          | 2010          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| (Strata)/Zysk netto za rok                | (47 462)      | 96 842        |
| Liczba akcji na 1 stycznia                | 1 323 250 000 | 1 323 250 000 |
| Średnia ważona liczba akcji na 31 grudnia | 1 323 250 000 | 1 323 250 000 |
| Zysk na jedną akcję                       |               |               |
| Podstawowy (zł)                           | (0,04)        | 0,07          |
| Rozwodniony (zł)                          | (0,04)        | 0,07          |

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

## Nota 20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

|                                            | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>         |            |            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | -          | 26         |
|                                            | -          | <b>26</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>        |            |            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 29         | 96         |
|                                            | <b>29</b>  | <b>96</b>  |

### Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

|                           | Minimalne<br>płatności<br>leasingu | Odsetki  | Wartość bieżąca<br>minimalnych<br>opłat<br>leasingowych |
|---------------------------|------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------|
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> |                                    |          |                                                         |
| do roku                   | 31                                 | 2        | 29                                                      |
| 1 do 5 lat                | -                                  | -        | -                                                       |
|                           | <b>31</b>                          | <b>2</b> | <b>29</b>                                               |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> |                                    |          |                                                         |
| do roku                   | 100                                | 4        | 96                                                      |
| 1 do 5 lat                | 30                                 | 4        | 26                                                      |
|                           | <b>130</b>                         | <b>8</b> | <b>122</b>                                              |

## Nota 21. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

|                                                                      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>  | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych                            | 223               | 208               |
| Zobowiązania z tyt. odpraw pośmiertnych                              | 109               | 99                |
| <b>Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>              | <b>332</b>        | <b>307</b>        |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych                            | 8                 | 7                 |
| Zobowiązania z tyt. nagród jubileuszowych                            | -                 | 186               |
| Zobowiązania z tyt. odpraw pośmiertnych                              | 9                 | 7                 |
| Zobowiązania z tyt. ubezpieczenia zdrowotnego                        | -                 | 65                |
| <b>Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>              | <b>17</b>         | <b>265</b>        |

| <b>Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>             | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu      | 572         | 521         |
| Wypłata odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych                   | (279)       | (64)        |
| Utworzenie/(rozwiązanie) rezerwy                                      | 31          | 109         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                        | 25          | 6           |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b> | <b>349</b>  | <b>572</b>  |

  

| <b>Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stopa dyskonta                                            | 5,95%             | 5,25%             |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń                               | 2,8%              | 2,5%              |

## Nota 22. Rezerwy

|                                            | <b>Pozostałe rezerwy</b> | <b>Razem</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.        | 648                      | <b>648</b>   |
| Zwiększenia                                | -                        | -            |
| Wykorzystanie                              | (296)                    | <b>(296)</b> |
| Rozwiązanie                                | (146)                    | <b>(146)</b> |
| <b>Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r.</b> | <b>206</b>               | <b>206</b>   |
| Część długoterminowa                       | -                        | -            |
| Część krótkoterminowa                      | 206                      | 206          |
|                                            | <b>206</b>               | <b>206</b>   |

  

|                                            |            |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.        | <b>206</b> | <b>206</b> |
| Zwiększenia                                | -          | -          |
| Wykorzystanie                              | -          | -          |
| Rozwiązanie                                | -          | -          |
| <b>Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>206</b> | <b>206</b> |
| Część długoterminowa                       | -          | -          |
| Część krótkoterminowa                      | 206        | 206        |
|                                            | <b>206</b> | <b>206</b> |

Rezerwy dotyczą głównie kosztów związanych z odprawami dla zwalnianych pracowników.

**Nota 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

|                                                                        | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych          | 595               | 5 986             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek          | 1 619             | 1 323             |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego | 980               | 2 377             |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                      | 1 205             | 1 104             |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                     | 4 381             | 4 300             |
| Fundusze specjalne                                                     | 315               | 168               |
| Zobowiązania inwestycyjne                                              | 17 667            |                   |
| Pozostałe zobowiązania                                                 | 1 284             | 1 323             |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>28 046</b>     | <b>16 581</b>     |

**Nota 24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                    | <b>od 01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> | <b>od 01.01.2010 do<br/>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Należności:</b>                                                                                 |                                        |                                        |
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                    | (1 098)                                | (6 727)                                |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej         | 137                                    | (1 086)                                |
| Pozostałe                                                                                          | -                                      | 142                                    |
| Różnice kursowe                                                                                    | 1 084                                  | 893                                    |
| <b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>                             | <b>123</b>                             | <b>(6 778)</b>                         |
| <b>Zobowiązania:</b>                                                                               |                                        |                                        |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych | (6 202)                                | 8 077                                  |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych                                                             | (92)                                   | 980                                    |
| Różnice kursowe                                                                                    | (1 405)                                | (36)                                   |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>                             | <b>(7 699)</b>                         | <b>9 021</b>                           |

## Nota 25. Instrumenty finansowe

### a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

|                                        | 31 grudnia 2011 |                 |          |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
|                                        | Długoterminowe  | Krótkoterminowe | Razem    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 5 656           | -               | 5 656    |
| Pożyczki udzielone                     | 48 730          | -               | 48 730   |
| Należności handlowe                    |                 | 17 177          | 17 177   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty     | -               | 223 991         | 223 991  |
| Zobowiązania handlowe                  | -               | (24 262)        | (24 262) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu         | -               | (29)            | (29)     |
|                                        | 54 386          | 216 877         | 271 263  |

|                                        | 31 grudnia 2010 |                 |          |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
|                                        | Długoterminowe  | Krótkoterminowe | Razem    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 267 250         | -               | 267 250  |
| Pożyczki udzielone                     | 44 189          |                 | 44 189   |
| Należności handlowe                    | -               | 13 934          | 13 934   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty     | -               | 36 332          | 36 332   |
| Zobowiązania handlowe                  | -               | (11 609)        | (11 609) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu         | (26)            | (96)            | (122)    |
|                                        | 311 413         | 38 561          | 349 974  |

### b) Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

|                                            | Efektywna stopa procentowa* | Razem   | <1 roku | 1-5 lat |
|--------------------------------------------|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**       | WIBOR +/- marża             | 216 728 | 216 728 | -       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**       | PRIBOR +/- marża            | 7 052   | 7 052   | -       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**       | EURIBOR +/- marża           | 207     | 207     | -       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**       | LIBORUSD +/- marża          | 4       | 4       | -       |
| Pożyczki udzielone                         | PRIBOR + marża              | 48 730  | -       | 48 730  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | WIBOR + marża               | (29)    | (29)    | -       |

\*nie odbiega od stopy nominalnej

\*\* nie obejmuje środków pieniężnych w kasie

### c) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników które oddziałują na powyższe ryzyka.

#### Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

|                                    | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki i należności              | 65 907          | 58 123          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 223 991         | 36 332          |
|                                    | <b>289 898</b>  | <b>94 455</b>   |

#### Należności z tytułu dostaw i usług

|                                                  | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu świadczonych usług (Nota 16) | 17 177          | 13 934          |
|                                                  | <b>17 177</b>   | <b>13 934</b>   |

Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności i pożyczek od jednostek powiązanych. W ocenie zarządu ryzyko kredytowe w odniesieniu do tych należności jest oceniane jako nieznaczne.

#### Utrata wartości

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

|                    | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2010 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                    | Wartość brutto  | Utrata wartości | Wartość brutto  | Utrata wartości |
| Nieprzeterminowane | 17 177          | -               | 13 927          | -               |
| Przeterminowane    |                 |                 |                 |                 |
| 1-30 dni           | -               | -               | 2               | -               |
| 31-90 dni          | -               | -               | 2               | -               |
| 91-180 dni         | -               | -               | 3               | -               |
|                    | <b>17 177</b>   | <b>-</b>        | <b>13 934</b>   | <b>-</b>        |

### Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Na koniec 2011 roku środki pieniężne były ulokowane w Banku PEKAO SA, w FORTIS Bank Polska S.A., Komerční Banka, RBS Bank.

### Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie ma otwartej żadnej linii kredytowej.

#### 31 grudnia 2010 r.

|                                                                     | Wartość bieżąca | Umowna niezdyskontowana wartość przepływów finansowych | do 1 roku       | 1-5 lat     | powyżej 5 lat |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b> |                 |                                                        |                 |             |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                      | (122)           | (122)                                                  | (96)            | (26)        | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw usług                                  | (11 609)        | (11 609)                                               | (11 609)        | -           | -             |
|                                                                     | <b>(11 731)</b> | <b>(11 731)</b>                                        | <b>(11 705)</b> | <b>(26)</b> | <b>-</b>      |

#### 31 grudnia 2011 r.

|                                                                     | Wartość bieżąca | Umowna niezdyskontowana wartość przepływów finansowych | do 1 roku       | 1-5 lat  | powyżej 5 lat |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------|
| <b>Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych</b> |                 |                                                        |                 |          |               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                      | (29)            | (29)                                                   | (29)            | -        | -             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw usług                                  | (24 262)        | (24 262)                                               | (24 262)        | -        | -             |
|                                                                     | <b>(24 291)</b> | <b>(24 291)</b>                                        | <b>(24 291)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>      |

## Ryzyko rynkowe

### *Ryzyko stopy procentowej*

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie lokat bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych.

|                                                  | <b>Wartość bieżąca<br/>31 grudnia 2010</b> | <b>Wartość bieżąca<br/>31 grudnia 2010</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b> |                                            |                                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 223 991                                    | 36 332                                     |
| Udzielone pożyczki                               | 48 730                                     | 44 189                                     |
| Zobowiązania finansowe                           | (29)                                       | (122)                                      |
|                                                  | <b>272 692</b>                             | <b>80 399</b>                              |

Środki pieniężne są ulokowane głównie w Banku Pekao SA na okres krótkoterminowy. Oprocentowanie ulokowanych środków na dzień bilansowy wynosi 4,5% w skali roku.

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennic. Analizę przeprowadzono dla okresu rocznego 2011 i dla okresu porównywalnego tj. roku 2010 roku.

|                           | wynik finansowy      |                       | Kapitał własny       |                       |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                           | zwiększenia<br>100bp | zmniejszenia<br>100bp | zwiększenia<br>100bp | zmniejszenia<br>100bp |
| WIBOR                     |                      |                       |                      |                       |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> | 2 167                | (2 167)               | 2 167                | (2 167)               |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> | 333                  | (333)                 | 333                  | (333)                 |
| PRIBOR                    |                      |                       |                      |                       |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> | 558                  | (558)                 | 558                  | (558)                 |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> | 469                  | (469)                 | 469                  | (469)                 |
| EURIBOR                   |                      |                       |                      |                       |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> | 2                    | (2)                   | 2                    | (2)                   |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> | 1                    | (1)                   | 1                    | (1)                   |

*Ryzyko kursowe*

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które byłyby obarczone istotnym czynnikiem ryzyka kursowego. Równocześnie należy zaznaczyć że część przychodów Spółki osiągnięta jest w walucie CZK. Przychody w CZK generowane są przez oddział Spółki działający w Czechach dla którego CZK jest walutą funkcjonalną stąd w odniesieniu do rozrachunków Oddziału denominowanych w CZK nie występuje ryzyko kursowe.

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

|                                                   | Pozycje w walucie obcej |             |          | Pozycje w walucie funkcjonalnej |         |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------|---------------------------------|---------|
|                                                   | EUR                     | USD         | GBP      | CZK                             | PLN     |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b>                         |                         |             |          |                                 |         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | -                       |             | -        | 13 827                          | 107     |
| Zobowiązania                                      | (52)                    | (13)        | -        | (6 262)                         | (5 282) |
| <b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>     | <b>(52)</b>             | <b>(13)</b> | <b>-</b> | <b>Nie dotyczy</b>              |         |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b>                         |                         |             |          |                                 |         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | -                       |             | -        | 9 766                           | 7 411   |
| Zobowiązania                                      | (17 980)                | (35)        | -        | (695)                           | (5 552) |
| <b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>     | <b>(17 980)</b>         | <b>(35)</b> | <b>-</b> | <b>Nie dotyczy</b>              |         |

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

|                           | <b>wynik finansowy</b>         |                                | <b>Kapitał własny</b>          |                                |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                           | wzrost kursów walut obcych 10% | wzrost kursów walut obcych 10% | wzrost kursów walut obcych 10% | wzrost kursów walut obcych 10% |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> | (1 802)                        | 1 802                          | (1 802)                        | 1 802                          |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> | (6)                            | 6                              | (6)                            | 6                              |

## Ryzyko cenowe

Ekspozycja Spółki na zmiany cen rynkowych na 31 grudnia 2011 dotyczy głównie posiadanych akcji notowanych na NYSE EURONEXT a na 31 grudnia 2010 dotyczy akcji spółek notowanych na GPW

Wykaz posiadanych akcji (ilość)

|                        | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|------------------------|-------------|-------------|
| - Echo Investment S.A. | -           | 17 884 050  |
| - Cersanit S.A.        | -           | 11 250 000  |
| - Global Bioenergies   | 59 625      | -           |

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

|                           | <b>pozostałe całkowite dochody</b> |                   | <b>Kapitał własny</b> |                   |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                           | wzrost kursów 10%                  | wzrost kursów 10% | spadek kursów 10%     | spadek kursów 10% |
| <b>31 grudnia 2011 r.</b> | 565                                | 565               | (565)                 | (565)             |

  

|                           | <b>pozostałe całkowite dochody</b> |                   | <b>Kapitał własny</b> |                   |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                           | wzrost kursów 10%                  | wzrost kursów 10% | spadek kursów 10%     | spadek kursów 10% |
| <b>31 grudnia 2010 r.</b> | 26 725                             | 26 725            | (26 725)              | (26 725)          |

## d) Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. 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;
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest ich wartości godziwą, ceną notowaną na rynku giełdowym (poziom 1 w hierarchii wyceny do wartości godziwej).

#### e) Zarządzanie kapitałami

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

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

|                                | 2011   | 2010  | zmiana      |
|--------------------------------|--------|-------|-------------|
| Wskaźnik rentowności kapitału* | -4,85% | 8,71% | -13,56 p.p. |
| Wskaźnik płynności bieżącej    | 22,19  | 3,04  | 19,15       |

\* - zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

W roku 2011 Spółka odnotowała stratę finansową które zaważyła na pogorszeniu rentowności. Na tak znaczącą zmianę rentowności kapitałów miała wpływ transakcja sprzedaży udziałów w jednostce zależnej. Równocześnie należy zauważyć, że Spółka dokonała znaczącej poprawy wskaźnika płynności bieżącej co świadczy o tym bardzo dobrej kondycji finansowej podmiotu.

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

Wskaźnik płynności bieżącej wyliczany jest jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.

#### Nota 26. Leasing operacyjny

##### Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

W ciągu roku Spółka nie była stroną leasingu, jako leasingodawca.

## Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

|              | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| do roku      | 142             | 142             |
| Powyżej roku | 405             | 405             |
|              | <b>547</b>      | <b>547</b>      |

## Nota 27. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

W dniu 7 marca 2008 r. Spółka udzieliła solidarnie ze swoją Spółką zależną – Synthos Dwory Sp. z o.o. gwarancji na rzecz Spółki zależnej Synthos Kralupy gwarancji spłaty II transzy kredytu na zakup akcji Synthos Kralupy.

W dniu 1 czerwca 2010 r. Spółka udzieliła solidarnie ze swoją Spółką zależną Synthos Dwory Sp. z o.o. na rzecz Spółki zależnej Synthos PBR gwarancji spłaty kredytu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności, w których poręczyciel zobowiązany byłby do spełnienia świadczenia.

### Gwarancje wystawione

#### Gwarancja dla SYNTHOS Kralupy - gwarancja spłaty części kredytu

| Wystawcy zabezpieczenia                 | Kwota      | waluta | rodzaj    | data ustanowienia | data ważności |
|-----------------------------------------|------------|--------|-----------|-------------------|---------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos S.A. | 80 000 000 | EUR    | gwarancja | 2008-03-07        | 2013-12-31    |

#### Gwarancja dla SYNTHOS PBR - gwarancja spłaty kredytu

| Wystawcy zabezpieczenia                 | kwota      | waluta | rodzaj    | data ustanowienia | data ważności |
|-----------------------------------------|------------|--------|-----------|-------------------|---------------|
| Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos S.A. | 86 287 500 | EUR    | gwarancja | 2010-06-01        | 2020-06-30    |

## Nota 28. Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

Zarząd Spółki Synthos SA rekomenduje pokryć stratę z 2011 roku z zysków zatrzymanych.

## Nota 29. Znaczące szacunki księgowe i osądy

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.

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

- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych przedstawiono w nocie 21,
- szacunki w zakresie utworzonych rezerw na zobowiązania przedstawiono w nocie 22.

## Nota 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Transakcje z kadrą kierowniczą

#### Wynagrodzenie członków Zarządu

|                  | 2011         | 2010         |
|------------------|--------------|--------------|
| Kalwat Tomasz    | 352          | -            |
| Krawczyk Dariusz | 2 535        | 1 585        |
| Lange Zbigniew   | 1 650        | 908          |
| Piec Tomasz      | 695          | -            |
| Warmuz Zbigniew  | 90           | -            |
|                  | <b>5 322</b> | <b>2 493</b> |

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

|                     | 2011       | 2010       |
|---------------------|------------|------------|
| Ciesielski Wojciech | 21         | 48         |
| Grodzki Jarosław    | 47         | -          |
| Bogusławski Rafał   | -          | 1          |
| Kalwat Tomasz       | 37         | 84         |
| Kwapisz Krzysztof   | 26         | -          |
| Miroński Grzegorz   | 48         | 48         |
| Oskard Robert       | 48         | 39         |
| Waniółka Mariusz    | 60         | 60         |
|                     | <b>287</b> | <b>280</b> |

### Inne umowy z kadrą kierowniczą

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

## Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

### Należności od spółek powiązanych

|                                                                                                   | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Miejsko przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.                                              | 14            | -             |
| Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) | 4 921         | 1             |
| Synthos Kralupy a.s.                                                                              | 8 920         | 13 507        |
| Synthos PBR s.r.o.                                                                                | 49 350        | 285           |
| Pozostałe                                                                                         | 154           | 18            |
|                                                                                                   | <b>63 359</b> | <b>13 811</b> |

### Zobowiązania do spółek powiązanych

|                                                                                                   | 31.12.2011 | 31.12.2010   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Synthos Kralupy a.s.                                                                              | 228        | 250          |
| Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) | 273        | 5 856        |
| Pozostałe                                                                                         | 94         | 2            |
|                                                                                                   | <b>595</b> | <b>6 108</b> |

### Przychody ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi

|                                                                                                   | 2011          | 2010          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) | 40 693        | 34 097        |
| Synthos Kralupy a.s.                                                                              | 34 870        | 30 136        |
| Miejsko Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.                                              | 160           | -             |
| Synthos PBR s.r.o.                                                                                | 2 259         | 413           |
| Butadien Kralupy a.s.                                                                             | 91            | 65            |
| Tamero Invest s.r.o.                                                                              | 536           | -             |
|                                                                                                   | <b>78 609</b> | <b>64 711</b> |

### Zakupy od spółek powiązanych

|                                                                                                   | 2011         | 2010          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) | 3 137        | 2 605         |
| Synthos Kralupy a.s.                                                                              | 2 163        | 2 127         |
| "Klub Sportowy Cersanit "                                                                         | 2 160        | 2 160         |
| Magellan Pro-Service Sp. z o.o.                                                                   | 538          | 65            |
| Columbus Prime                                                                                    | 875          | 2 294         |
| Magellan Pro Equity fund I SA                                                                     | -            | 996           |
| Pozostałe                                                                                         | 329          | 37            |
|                                                                                                   | <b>9 202</b> | <b>10 304</b> |

## Transakcje dot. kupna/sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i aktywów finansowych

W roku 2011, dokonano sprzedaży na rzecz jednostki zależnej:

-udziałów w innym podmiocie zależnym. Na transakcji zrealizowano stratę w wysokości 79.346 tys. zł (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 12).

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na transakcji zrealizowano zysk w wysokości 10.798 tys. zł ((dalsze informacje przedstawiono w Nocie 13).

#### Otrzymane dywidendy

|                                                                                                      | 2011 | 2010          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
| Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.<br>(dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.) | -    | 94 024        |
|                                                                                                      | -    | <b>94 024</b> |

#### Nota 31. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 2 marca 2011 roku zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

An abstract graphic featuring several overlapping, curved, light blue shapes on a dark blue background. A single white dot is positioned at the intersection of two of these curves.

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