



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014



GRUPA KAPITAŁOWA

SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
12 miesięcy kończących się
31 grudnia 2014 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Oświęcim, 17 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 R.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R. (CD.)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 R.	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 R.	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 R. (CD.)	10
Nota 1. Zasady polityki rachunkowości	14
Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności	41
Nota 3. Przychody ze sprzedaży	46
Nota 4. Koszty według rodzaju	46
Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne	46
Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne	47
Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych	47
Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto	47
Nota 9. Różnice kursowe	48
Nota 10. Podatek dochodowy	48
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	50
Nota 12. Wartości niematerialne	55
Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne	57
Nota 14. Inwestycje długoterminowe	58
Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	58
Nota 16. Wartość firmy	59
Nota 17. Podatek odroczony	59
Nota 18. Zapasy	62

Nota 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	62
Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
Nota 21. Kapitał zakładowy	63
Nota 22. Zysk przypadający na jedną akcję.....	64
Nota 23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	65
Nota 24. Świadczenia pracownicze.....	66
Nota 25. Rezerwy	67
Nota 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	68
Nota 27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	69
Nota 28. Instrumenty finansowe.....	69
Nota 29. Leasing operacyjny.....	80
Nota 30. Zobowiązania inwestycyjne	80
Nota 31. Zmiana zasad rachunkowości w wyniku zastosowania MSSF 11	80
Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	87
Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	87
Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu.....	89
Nota 35. Szacunki księgowe i założenia	89
Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	89

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2014 r.**, na które składa się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2014 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2014 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2014 r.,
- Noty objaśniające.

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu

.....
Tomasz Kalwat
Prezes Zarządu

.....
Michał Watóła
Odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
skonsolidowanego

.....
Zbigniew Warmuz
Wiceprezes Zarządu

.....
Zbigniew Lange
Członek Zarządu

.....
Tomasz Piec
Członek Zarządu

.....
Jarosław Rogoża
Członek Zarządu

Oświęcim, 17 marca 2015 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 r.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	3	4 618 845	4 988 969
Koszt własny sprzedaży	4	(3 853 479)	(4 228 002)
Zysk brutto ze sprzedaży		765 366	760 967
Pozostałe przychody operacyjne	5	21 811	31 508
Koszty sprzedaży	4	(135 585)	(141 540)
Koszty ogólnego zarządu	4	(165 505)	(148 767)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(14 369)	(31 943)
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych		7 853	3 973
Zysk na działalności operacyjnej		479 571	474 198
<i>Przychody finansowe</i>	8	7 486	23 727
<i>Koszty finansowe</i>	8	(49 558)	(26 748)
Koszty finansowe netto	8	(42 072)	(3 021)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28	(10 448)	-
Zysk przed opodatkowaniem		427 051	471 177
Podatek dochodowy	10	(69 561)	(53 898)
Zysk netto		357 490	417 279
Inne całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		25 403	(118 680)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(27 071)	71 405
Inne całkowite dochody (netto)		(1 668)	(47 275)
Całkowite dochody ogółem		355 822	370 004
Zysk przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		356 884	416 891
Akcjonariuszy niekontrolujących		606	388
Zysk netto za rok obrotowy		357 490	417 279
Całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		355 216	369 616
Akcjonariuszy niekontrolujących		606	388
Całkowite dochody za okres		355 822	370 004
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w zł na akcję):			
Podstawowy (zł)	22	0,27	0,32
Rozwodniony (zł)	22	0,27	0,32

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 r.

	<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013 przekształcone	31.12.2012 przekształcone
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 966 376	1 646 299	1 623 196
Wartości niematerialne	12	223 196	151 393	133 943
Nieruchomości inwestycyjne	13	427	483	3 432
Udziały w jednostkach zależnych	15	5 641	2 106	2 115
Wartość firmy	16	4 262	-	-
Pożyczki udzielone	14	357	726	512
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	132 553	258 715	187 280
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	32 665	81 894	98 121
Aktywa trwałe razem		2 365 477	2 141 616	2 048 599
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18	495 762	454 931	623 099
Należności z tytułu podatku dochodowego		47 501	66 296	22 229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	949 362	913 208	1 070 923
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	783 563	447 055	746 601
Aktywa obrotowe razem		2 276 188	1 881 490	2 462 852
Aktywa razem		4 641 665	4 023 106	4 511 451

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. (cd.)

	Nota	31.12.2014	31.12.2013 przekształcone	31.12.2012 przekształcone
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	39 698	39 698	39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny		48 166	75 237	3 832
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		16 767	(8 636)	110 044
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	252 875
Zyski zatrzymane w tym:		2 117 815	2 171 139	2 507 043
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>		356 883	416 891	586 345
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	21	2 222 446	2 277 438	2 913 492
Udziały niekontrolujące	21	13 497	13 823	14 617
Kapitał własny razem		2 235 943	2 291 261	2 928 109
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	1 472 550	428 873	501 383
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	4 451	3 816	4 288
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	11	141 398	42 761	17 781
Rezerwy	25	30 260	30 260	30 260
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17	42 736	42 147	43 001
Inne zobowiązania długoterminowe	11	28 813	28 363	30 556
Zobowiązania długoterminowe razem		1 720 208	576 220	627 269
Kredyty w rachunku bieżącym	28	-	456 231	48 901
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	18 518	131 644	175 459
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	11	8 064	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	352	150	218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		802	3 969	15 984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	651 519	554 954	701 420
Rezerwy	25	4 090	3 951	4 164
Instrumenty pochodne	28	2 169	4 726	9 927
Zobowiązania krótkoterminowe razem		685 514	1 155 625	956 073
Zobowiązania razem		2 405 722	1 731 845	1 583 342
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 641 665	4 023 106	4 511 451

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014

r.

Przypadające na akcjonariuszy Spółki

	Kapitał zakładowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Udziały niekontrolujące	Razem Kapitał własny
1 stycznia 2014	39 698	2 171 139	(8 636)	75 237	13 823	2 291 261
Wyplata dywidendy	-	(410 208)	-	-	(932)	(411 140)
Zysk netto	-	356 884	-	-	606	357 490
Pozostałe dochody	-	-	25 403	(27 104)	-	(1 701)
Podatek odroczone od pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	33	-	33
Razem całkowite dochody, netto	-	356 884	25 403	(27 071)	606	355 822
31 grudnia 2014	39 698	2 117 815	16 767	48 166	13 497	2 235 943

Przypadające na akcjonariuszy Spółki

Przypadające na udziały niekontrolujące

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

*wypłata z tytułu obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 r.

	<i>Nota</i>	2014	2013 przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem		427 051	471 177
Korekty			
Amortyzacja	4	156 213	158 476
Strata na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży		10 448	-
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych		22 018	(2 097)
(Zyski)/Straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 985)	3 449
Zyski ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych		(8 457)	(4 129)
Odsetki		19 855	15 126
Pozostałe		(2 539)	(7 519)
<i>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</i>		622 604	634 483
Zmiana stanu należności	27	7 144	72 682
Zmiana stanu zapasów		(31 110)	146 592
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań	27	16 425	(65 790)
Zmiana stanu rezerw		81	64
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		835	(534)
<i>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</i>		615 979	787 497
Podatek zapłacony		(4 127)	(102 463)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		611 852	685 034

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2014 r. (CD.)

<i>Nota</i>	2014	2013 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 177	9 370
Zbycie aktywów dostępnych do sprzedaży	89 859	-
Wpływy z zrealizowanych forwardów	2 954	3 342
Odsetki otrzymane	7 055	6 349
Otrzymane dotacje	108 762	26 443
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(444 418)	(301 655)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(53 283)	-
Pożyczki udzielone	(248)	(218)
Wydatki/wpływy z tytułu umowy cash pool	(23 446)	187
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(297 588)	(256 182)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	276 122	524 361
Zmiana stanu kredytów w rachunkach bieżących	(456 107)	407 331
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(411 140)	(1 006 892)
Wydatki dotyczące zrealizowanych instrumentów pochodnych IRS	(6 124)	(6 781)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(826 004)	(631 585)
Odsetki zapłacone	(9 339)	(23 208)
Wpływy z emisji obligacji	1 445 311	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 719	(736 774)
Przepływy pieniężne netto, razem	326 983	(307 922)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	447 055	746 587
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 525	8 376
Środki pieniężne na koniec okresu	783 563	447 055

20

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

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

Podstawowe dane dotyczące Jednostki Dominującej:

Telefon: Informacja telefoniczna (33) 844 18 21 do 25
Telefax: (33) 842 42 18
Poczta elektroniczna: repcja@synthosgroup.com
Strona internetowa: www.synthosgroup.com

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 27 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000038981.
NIP 549-00-02-108
REGON 070472049

Przedmiotem działalności Grupy jest w szczególności:

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

Czas trwania Spółek Grupy zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Zarząd Spółki:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu
Zbigniew Warmuz – Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Lange – Członek Zarządu
Tomasz Piec – Członek Zarządu
Jarosław Rogoża – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jarosław Grodzki – Przewodniczący
Mariusz Waniółka – Wiceprzewodniczący
Krzysztof Kwapisz – Wiceprzewodniczący

Grzegorz Miroński – Sekretarz
Robert Oskard – Członek Rady

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

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Jednostki zależne			
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Oświęcim	przyjmowanie, oczyszczanie i odprowadzanie ścieków, unieszkodliwianie odpadów, świadczenie usług sanitarnych i pokrewnych	76,79%
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos Dwory 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holding S.K.A.	Oświęcim	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.	Oświęcim	wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Synthos Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Tamero Invest s.r.o.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	Wytwarzanie, dystrybucja energii elektrycznej	100%
Synthos PBR	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Red Chilli Ltd.	Nikozja	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Green Pepper SCSp	Luksemburg	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Synthos Agro Sp. Z o.o.	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Zakład Doświadczalny Organika Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	produkcja pestycydów	100%
Synthos Finance AB	Sztokholm - Szwecja	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Oristano Investment sp. z o.o. w likwidacji	Oświęcim	produkcja wyrobów chemicznych	100%
Synthos FIZ	Kraków	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Forum 62 FIZ	Kraków	działalność inwestycyjno – kapitałowa	100%
Calgeron Investment LTD	Cypr	działalność inwestycyjno – kapitałowa	99,87%
Wspólne porozumienia (wspólna działalność)			
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou - Czechy	produkcja wyrobów chemicznych	49%

W okresie sprawozdawczym Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Zakład Doświadczalny "Organika" Sp. z o.o. w Nowej Sarzynie (wartość transakcji nabycia wyniosła 9 003 tys. zł, nabyto aktywa netto o wartości godziwej 4 741 tys. zł (wartość przyjęta dla celów rozliczenia nabycia) i ujęto ustaloną wartość firmy w kwocie 4 262 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Oristano Investment Sp. z o.o. w Sochaczewie (wartość transakcji nabycia wyniosła 40.374 tys. zł i była równa wartości godziwej nabytych aktywów). Nabyte aktywa objęły głównie wartości niematerialne i prawne z segmentu dyspersji i klejów, które pozwolą Grupie na rozwój tego segmentu działalności w przyszłości. W roku 2014 spółka Oristano Investment sp. z o.o. sprzedała cały swój majątek jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa do spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna i na dzień bilansowy znajduje się w likwidacji.

Grupa rozpoczęła konsolidację spółki zależnej Synthos Agro Sp. z o.o. (dawniej Synthos Dwory 6 Sp. z o.o.) - uprzednio nie konsolidowanej ze względu na nieistotność - w związku z rozpoczęciem prowadzenia działalności handlowej i marketingowej w zakresie środków ochrony roślin.

W skład jednostek konsolidowanych weszła spółka Synthos Finance AB – szwedzka spółka, założona przez Grupę Synthos o wartości wniesionego kapitału 231 tys. zł., której celem było przeprowadzenie emisji obligacji.

W okresie sprawozdawczym założono również nową spółkę w Brazylii Synthos do Brasil o kapitale 3.906 tys. zł – (spółka obecnie nie podlega konsolidacji ze względu na nieistotność), fundusz inwestycyjny Forum 62 FIZ z wkładem 250 tys. zł. oraz spółkę Green Pepper SCSp z siedzibą w Luksemburgu.

Poza opisanymi powyżej nie wystąpiły inne zmiany w składzie Grupy ani w procencie posiadanych w spółkach zależnych udziałów (i głosów).

Ponadto zmianie uległa metoda ujmowania jednostki, nad którą Grupa sprawuje współkontrolę (Butadien Kralupy a.s.) w związku z zastosowaniem MSSF 11 od 1 stycznia 2014 roku (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 31).

Nota 1. Zasady polityki rachunkowości

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2014 roku i zastosowane przez Grupę Kapitałową

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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.

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

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

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

Skutki zastosowania nowego standardu i jego wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zaprezentowano w nocy 31.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. 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 strukturalnych.

Zastosowanie nowego standardu spowodowało konieczność ujawnienia większej ilości informacji na temat udziałów w innych jednostkach, co zaprezentowano w nocie 31.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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.

Zastosowanie zmian w standardzie nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. 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.

Zastosowanie zmian w standardzie nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie zmian nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z

działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Zastosowanie zmian nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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.

Zastosowanie zmian nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

Zastosowanie zmian nie ma znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym 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.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.

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

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

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie spodziewa się że poprawki będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Grupa nie spodziewa się że poprawki będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

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

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

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

g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie spodziewa się że zmiana będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie spodziewa się że zmiana będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

k) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie spodziewa się że zmiana będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

m) Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Poprawki do MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie spodziewa się że poprawki będą miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

n) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie spodziewa się że zmiana będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

o) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

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

4. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą.

Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli.

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

b) Wspólne porozumienia umowne

Wspólne porozumienia umowne to porozumienia, nad których działalnością Grupa posiada współkontrolę wraz z inną stroną.

Inwestycje we wspólne porozumienia są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora.

Grupa posiada udziały tylko we wspólnej działalności; nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

W odniesieniu do swojego udziału we wspólnej działalności Grupa ujmuje:

- swoje aktywa, w tym swój udział we wspólnie posiadanych aktywach,
- swoje zobowiązania, w tym swój udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie,
- swój przychód ze sprzedaży swojej części produkcji wspólnej działalności, swój udział w przychodach ze sprzedaży produkcji wspólnej działalności,
- swoje koszty, w tym swój udział w kosztach poniesionych wspólnie.

Grupa określa przypadającą na nią część aktywów i zobowiązań a także przychodów i kosztów niezwiązanych z działalnością operacyjną odnoszących się do wspólnej działalności na podstawie jej udziału we własności podmiotu współkontrolowanego. Grupa określa przypadającą na nią część przychodów i kosztów operacyjnych odnoszących się do wspólnego działania na podstawie udziału procentowego w zakupach produkcji wspólnej działalności. Dokonano wyłączenia wzajemnych transakcji i sald.

c) Korekty konsolidacyjne dot. jednostek zależnych

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

5. Waluta prezentacji i waluty funkcjonalne

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

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120

GBP	5,4648	4,9828
-----	--------	--------

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

	31.12.2014	31.12.2013
EUR	27,725	27,425
USD	22,834	19,894
GBP	35,591	32,911

6. Pochodne instrumenty finansowe

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

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

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

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

b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

c) Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

d) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

e) Amortyzacja

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

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

- Budynki do 60 lat

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

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

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

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

f) Koszty finansowania zewnętrznego

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

8. Wartości niematerialne

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

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

a) Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w związku z nabyciem jednostek zależnych i stanowi nadwyżkę ceny przejęcia, wartości udziałów niekontrolujących oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych udziałów nad wartością godziwą przejętych aktywów, zobowiązań jednostki przejmowanej.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacji dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości). Wartość bilansowa wartości firmy jest porównywana z jej wartością odzyskiwalną, która odpowiada wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie.

b) Badania i rozwój

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

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

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

b) Prawa do emisji

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

c) Certyfikaty energii odnawialnej

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

d) Pozostałe wartości niematerialne

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

e) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

f) Amortyzacja

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

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

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

9. Nieruchomości inwestycyjne

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

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe

Należności długoterminowe i należności krótkoterminowe ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a wycenia się w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu

ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Odpisy aktualizujące należności, zarówno zawiązanie jak i rozwiązanie, ujmuje się odpowiednio w pozostałych kosztach operacyjnych i pozostałych przychodach operacyjnych.

12. Zapasy

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

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

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

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

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

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

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

a) Ujmowanie utraty wartości

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym.

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

b) Odwracanie odpisów aktualizujących

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

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

15. Kapitały własne

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

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

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

16. Świadczenia pracownicze

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

a) Program określonych składek

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

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

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

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

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Powyższą zasadę wyceny i ujmowania stosuje się również odpowiednio do odpraw pośmiertnych.

c) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

Grupa na podstawie przepisów kodeksu cywilnego jest zobowiązana do wypłaty odszkodowań w formie rent wyrównawczych dla byłych pracowników z tytułu chorób zawodowych. Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarusza.

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

17. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a w razie potrzeby opiniami niezależnych ekspertów. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów

środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

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

a) Restrukturyzacja

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

b) Koszty rekultywacji

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

c) Umowy rodzące obciążenia

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

18. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

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

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

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

19. Instrumenty finansowe

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

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

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

a) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

20. Przychody

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

a) Sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i świadczenie usług

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

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

Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów.

b) Przychody z tytułu najmu

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

c) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

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

d) Pozostałe przychody

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

- przychody związane ze zbyciem środków trwałych,

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

e) Przychody finansowe

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

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

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

21. Koszty

a) Koszt własny sprzedaży

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

b) Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży są to ewidencjonowane koszty związane ze sprzedażą.

Do kosztów tych zalicza się między innymi:

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

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

c) Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują:

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

d) Pozostałe koszty

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

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

e) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

f) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

g) Koszty finansowe

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

22. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

23. Raportowanie segmentów operacyjnych

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

24. Działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

Nota 2. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

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

W roku obrotowym dokonano następujących zmian w zakresie segmentów sprawozdawczych:

- Opisana w nocie 31 zmiana wynikająca z zastosowania po raz pierwszy MSSF 11 miała wpływ na skład dwóch segmentów sprawozdawczych: kauczuki oraz energetyczny. Zmiana ujęcia księgowego wspólnej działalności wpłynęła na zmianę sposobu analizy wyników wspólnego przedsięwzięcia przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, tj. wspólna działalność jest częścią segmentu „kauczuki i lateksy” oraz „energetyczny”, w roku poprzednim nie stanowiła segmentu operacyjnego a udział w zysku ujęty metodą praw własności wykazywany był jako niealokowany do segmentów sprawozdawczych).
- Zmieniono prezentację segmentu „Kauczuki i Lateksy” pozostawiono jako oddzielny segment „Kauczuki” a lateksy przeniesiono do segmentu „Dyspersje , kleje i lateksy” poprzednio prezentowane jako segment „Dyspersje winylowe”.
- Zmienione nazwę segmentu „Energetycznego” na „Media”.

Dane za rok 2013 zostały odpowiednio przekształcone.

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

Kauczuki

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

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

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

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

Produkty styrenopochodne

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

Pierwsza grupa to polistyreny do spieniania EPS.

Polistyren do spieniania (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji suspensyjnej (w zawiesinie) oraz w procesie ekstruzji gdzie surowcem jest GPPS. Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja płyt termoizolacyjnych do ocieplania budynków, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Europie Środkowej. Kolejnym istotnym zastosowaniem EPS jest produkcja opakowań transportowych np. do sprzętu gospodarstwa domowego, telewizorów, komputerów. EPS wykorzystuje się również do produkcji elementów wykończeniowo-dekoracyjnych

w budownictwie oraz do produkcji drobnych przedmiotów takich, jak np. pace murarskie oraz kaski ochronne dla rowerzystów.

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

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

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

Odbiorcą GPPS jest również rynek budowlany.

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

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

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

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

Media

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

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

Dyspersje, Kleje i Lateksy

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

impregnacji tkanin w przemyśle tekstylnym, a w budownictwie do modyfikacji betonu oraz do produkcji farb.

Grupa dysponuje dwoma instalacjami do produkcji dyspersji o sumarycznej zdolności produkcyjnej wynoszącej około 40 tys. ton rocznie. Aktualne portfolio dyspersji oferowanych na rynku obejmuje 18 produktów, sprzedawanych pod zastrzeżonymi nazwami firmowymi WINACET® oraz OSAKRYL®. Kleje dyspersyjne oferowane są pod dwiema markami firmowymi: WOODMAX® - przeznaczone do głównie do przemysłu drzewnego i materiałów drewnopochodnych w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3 i D4) oraz PAPERMAX® - kleje do przemysłu papierniczego. Sprzedaż obecnie realizowana jest przy portfolio klejów zawierającym 16 produktów. Lateksy syntetyczne produkowane są w dwóch rodzajach: zatężone lateksy butadienowo styrenowe LBS oraz lateksy butadienowo-styrenowe karboksylowane LBSK. Lateksy syntetyczne stosowane są między innymi do produkcji wyrobów piankowych: materace, pianki cienkowarstwowe oraz w produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do impregnacji materiałów nietkanych. Jednym z zastosowań jest również produkcja emulsji bitumicznych stosowanych jako powłoki izolacyjne w budownictwie.

Sprawozdawcze segmenty działalności czerpią swoje przychody przede wszystkim ze sprzedaży poszczególnych grup wyrobów gotowych. Pozostałe przychody (pozostałe przychody operacyjne, zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, zysk na sprzedaży udziałów) i koszty oraz przychody i koszty finansowe nie zostały uwzględnione w ramach sprawozdawczych segmentów działalności, ponieważ nie są objęte raportami przedkładanymi Zarządowi. Wyniki tej działalności są uwzględnione w wierszach „Nieprzypisane przychody, koszty”.

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

Segmenty branżowe

	Kauczuki		Styrenopochodne		Dyspersje, Kleje i Lateksy		Media		Pozostałe		Razem	
	2014	2013 przekształcone	2014	2013 przekształcone	2014	2013 przekształcone	2014	2013 przekształcone	2014	2013 przekształcone	2014	2013 przekształcone
Przychody												
Sprzedaż towarów/wyrobów gotowych (klienci zewnętrzni)	2 309 151	2 598 632	1 905 121	1 962 082	169 462	168 877	196 203	222 615	12 474	10 676	4 592 411	4 962 882
Sprzedaż usług	-	-	-	-	-	-	11 396	9 628	13 834	14 445	25 230	24 073
Przychody z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-	1 204	2 014	1 204	2 014
Przychody ogółem	2 309 151	2 598 632	1 905 121	1 962 082	169 462	168 877	207 599	232 243	27 512	27 135	4 618 845	4 988 969
Koszty ogółem	2 005 632	2 301 213	1 795 224	1 868 054	165 783	162 464	165 635	180 470	22 295	6 108	4 154 569	4 518 309
Wynik segmentu	303 519	297 419	109 897	94 028	3 679	6 413	41 964	51 773	5 217	21 027	464 276	470 660
Nieprzypisane przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 664	35 481
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 369)	(31 943)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	479 571	474 198
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 486	23 727
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49 558)	(26 748)
Strata na aktywa dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 448)	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	427 051	471 177
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69 561)	(53 898)
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	357 490	417 279
Aktywa segmentu	1 370 689	1 318 024	915 978	890 391	52 968	40 666	409 553	400 342	185 554	142 995	2 934 742	2 792 418
Nieprzypisane aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 706 923	1 230 688
Aktywa razem	1 370 689	1 318 024	915 978	890 391	52 968	40 666	409 553	400 342	185 554	142 995	4 641 665	4 023 106
Wydatki inwestycyjne	182 981	127 797	20 644	23 168	1 189	3 788	108 092	70 482	131 513	76 420	444 419	301 655
Amortyzacja	42 283	37 092	49 322	66 186	6 614	5 600	29 577	26 036	28 417	23 562	156 213	158 476

Informacje geograficzne

Grupa wyodrębnia następujące dwa obszary geograficzne:

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

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

Informacje geograficzne

	Kraj		Inne kraje		Razem	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
		przekształcone		przekształcone		przekształcone
Przychody (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 050 466	2 243 351	2 568 379	2 745 618	4 618 845	4 988 969
Aktywa	4 641 665	4 023 106	-	-	4 641 665	4 023 106
Wydatki inwestycyjne	444 418	301 655	-	-	444 418	301 655

Informacja o wiodących klientach

W przychodach z tytułu sprzedaży:

- „kauczuków” w wysokości 2.309.151 tys. zł (w 2013 r. 2.598.632 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 1.437.301. tys. zł (w 2013 r. 1.660.809 tys. zł) tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „tworzyw styrenopochodnych” w wysokości 1.905.121 tys. zł (w 2013 r. 1.962.082 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 734.735 tys. zł (w 2013 r. 752.127 tys. zł) z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów,
- „dyspersji winylowych i lateksów” w wysokości 169.462 tys. zł (w 2013 r. 168.877 tys. zł) uwzględniono przychody w wysokości 62.156 tys. zł (w 2013 r. 56.731 tys. zł) z tytułu sprzedaży do 10 największych klientów

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

Nota 3. Przychody ze sprzedaży

	2014	2013
Przychody ze sprzedaży produktów	4 377 868	4 642 072
Przychody ze sprzedaży usług	25 230	24 073
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	214 543	320 810
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 204	2 014
	4 618 845	4 988 969

Nota 4. Koszty według rodzaju

	2014	2013
a) amortyzacja	156 213	158 476
b) zużycie materiałów i energii	3 305 463	3 462 448
c) usługi obce	277 591	271 319
d) podatki i opłaty	23 734	25 182
e) wynagrodzenia (nota 7)	133 926	125 272
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (nota 7)	38 097	38 551
g) pozostałe koszty rodzajowe	21 557	23 325
Koszty według rodzaju, razem	3 956 581	4 104 573
Zmiana stanu zapasów produktów	(23 166)	128 857
Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych	1 946	2 763
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(135 585)	(141 540)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(165 505)	(148 767)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 634 271	3 945 886
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	219 208	282 116
Koszt własny sprzedaży	3 853 479	4 228 002

Nota 5. Pozostałe przychody operacyjne

	2014	2013
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4 045	5 394
Dotacje (Nota 11)	2 061	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	6	20
Otrzymane odszkodowania od firm ubezpieczeniowych	1 780	3 220
Otrzymane kary umowne	4 204	13 052
Inne	9 715	9 822
	21 811	31 508

Nota 6. Pozostałe koszty operacyjne

	2014	2013
Aktualizacja rezerw	116	113
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	3 097	14 730
Koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych	2 186	1 649
Spisane należności	2 060	3 638
Zużycie uprawnień do emisji CO2	501	1 596
Koszty likwidacji obiektów nieczynnych	-	2 488
Inne	6 409	7 729
	14 369	31 943

Nota 7. Koszty świadczeń pracowniczych

	2014	2013
Wynagrodzenia	133 926	125 272
Ubezpieczenia społeczne	30 525	30 716
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 584	1 529
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	5 988	6 306
	172 023	163 823

Nota 8. Przychody/koszty finansowe netto

	2014	2013
Przychody uzyskane od pożyczek i należności	4 501	6 622
Zyski z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	2 982	3 519
Różnice kursowe netto (nota 9)	-	13 586
Inne	3	-
Przychody finansowe, razem	7 486	23 727
Koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(23 783)	(21 076)
Straty z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(1 113)	(580)
Różnice kursowe netto (nota 9)	(19 839)	-
Inne	(4 823)	(5 092)
Koszty finansowe razem	(49 558)	(26 748)
Przychody/koszty finansowe netto	(42 072)	(3 021)

Nota 9. Różnice kursowe

W okresie kończącym się 31 grudnia 2014 r. łączna kwota różnic kursowych rozpoznana w wyniku finansowym wyniosła per saldo 19 839 tys. zł (ujemne) (w roku 2013 per saldo 13 586 tys. zł) (dodatnie), z czego 4 182 tys. zł (w roku 2013 34 072 tys. zł) stanowiły dodatnie różnice kursowe, a kwotę 24 021 tys. zł (w roku 2013 20 486 tys. zł) stanowiły ujemne różnice kursowe.

Nota 10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym

	2014	2013
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za okres bieżący	25 373	40 398
Korekta podatku za lata poprzednie	(5 077)	1 160
	20 296	41 558
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	49 265	12 340
Podatek odroczony razem	49 265	12 340
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	69 561	53 898

Efektywna stopa podatkowa

	2014	2013
Zysk przed opodatkowaniem	427 051	471 177
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	19%
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 126	606
Spisanie aktywa z tyt. ulgi inwestycyjnej	36 600	-
Wynik brutto spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna *	(35 071)	(43 699)
Korekta podatku za lata poprzednie	(5 077)	1 160
Strata podatkowa za 2013 na którą nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego	-	3 795
Utworzenie aktywa z tyt. strat podatkowych wygenerowanych w latach poprzednich	(9 797)	-
Pozostałe	640	2 439
	11%	11%
	69 561	53 898

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

W 2013 i 2014 roku Grupa dokonała kolejnych przekształceń form prawnych w spółkach zależnych jak i struktury grupy kapitałowej, skutkiem czego Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna nadal jest podmiotem niebędącym podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w wysokości 802 tys. zł (31.12.2013 r. 3 969 tys. zł) stanowi kwotę zobowiązań wobec urzędu skarbowego z tytułu różnicy pomiędzy dokonanyimi płatnościami za bieżący i ubiegły rok obrotowy a kwotą podatku należnego.

Grupa utworzyła aktywo na wygenerowaną stratę podatkową w 2014 roku oraz na straty podatkowe wygenerowane w latach poprzednich, w części w której do tej pory nie był rozpoznany podatek odroczony. Z uwagi na planowane do osiągnięcia dochody podatkowe w spółkach zależnych Zarząd szacuje, że straty podatkowe zostaną rozliczone w najbliższych latach i rozpoznane aktywo na stratach podatkowych jest odzyskiwalne. Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie ma strat podatkowych, od których nie byłoby utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego. Termin możliwe do rozliczenia poszczególnych strat podatkowych wraz z kwotami strat zaprezentowano w poniższej tabeli.

ROK PODATKOWY	STRATY PODATKOWE	POZOSTAŁA DO ROZLICZENIA STRATA	PRAWO ODLICZENIA DO ROKU PODATKOWEGO
2010	890	890	2015
2011	54 756	43 874	2016
2013	19 974	19 974	2018
2014	2 803	2 803	2019

Grupa w poprzednich okresach sprawozdawczych rozpoznała w pełnej wysokości aktywo z tytułu podatku odroczonego z tytułu ulgi inwestycyjnej w spółce zależnej Synthos PBR s.r.o. Termin możliwy do rozliczenia tej ulgi mija 30.09.2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa dokonała rewizji szacunków, na podstawie których rozpoznano aktywo z tytułu ulgi inwestycyjnej w Synthos PBR s.r.o. Po uwzględnieniu nowych warunków rynkowych Zarząd uznał, że aktualna wartość aktywa możliwa do wykorzystania wynosi jest niższa, od tej, od której ujęto aktywo z tytułu podatku odroczonego w okresach poprzednich. W związku z tym dokonano spisania aktywa w kwocie 36.600 tys. zł. w ciężar wyniku finansowego za bieżący okres.

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	33 222	859 811	1 524 127	44 377	55 056	106 384	2 622 977
Nabycie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	249 652	249 652
Przeniesienie do środków trwałych	-	22 731	80 303	7 859	7 187	(118 080)	-
Zbycie / likwidacja	-	(6 068)	(3 724)	(3 006)	(1 057)	(39)	(13 894)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 343)	(29 785)	(67 061)	(1 482)	(833)	(6 937)	(108 441)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 879	846 689	1 533 645	47 748	60 353	230 980	2 750 294
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	30 879	846 689	1 533 645	47 748	60 353	230 980	2 750 294
Nabycie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	454 741	454 741
Nabycie spółki	973	731	979	156	217	90	3 146
Przeniesienie do środków trwałych	671	49 749	140 927	3 578	8 533	(203 458)	-
Zbycie / likwidacja	-	(4 610)	(10 193)	(10 545)	(3 043)	(127)	(28 518)
Różnice kursowe z przeliczenia	481	6 380	14 864	308	176	864	23 073
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	33 004	898 939	1 680 222	41 245	66 236	483 090	3 202 736

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości							
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	264 097	671 832	21 587	34 937	7 328	999 781
Amortyzacja za okres	-	29 492	113 820	4 572	3 820	-	151 704
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	(5 570)	(1 979)	(2 645)	(923)	-	(11 117)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(4 783)	(30 266)	(657)	(665)	(2)	(36 373)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	283 236	753 407	22 857	37 169	7 326	1 103 995
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	283 236	753 407	22 857	37 169	7 326	1 103 995
Amortyzacja za okres	-	29 184	107 785	3 995	4 850	-	145 814
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie / likwidacja	-	(2 831)	(9 493)	(6 301)	(3 119)	(127)	(21 871)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 124	7 010	150	138	-	8 422
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	310 713	858 709	20 701	39 038	7 199	1 236 360
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	33 222	595 714	852 295	22 790	20 119	99 056	1 623 196
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 879	563 453	780 238	24 891	23 184	223 654	1 646 299
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	30 879	563 453	780 238	24 891	23 184	223 654	1 646 299
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	33 004	588 226	821 513	20 544	27 198	475 891	1 966 376

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w wyniku finansowym w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 114.873 tys. zł (w 2013 r. 124.305 tys. zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości i ich wykorzystywanie

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

Środki trwałe w leasingu

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

Spółka Synthos Kralupy a.s. w Kralupach nad Wełtawą oraz w Litvinowie - Czeska Republika użytkuje grunty na zasadzie umowy dzierżawy z właścicielem gruntu. Umowa dzierżawy jest zawarta na czas nieokreślony a wszelkie zmiany w umowie muszą być zaakceptowane przez obie strony umowy. Grupa grunty te prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w rzeczowych aktywów trwałych. Wartość gruntów w leasingu jest pochodną wartości zobowiązania, oszacowanego jako bieżąca wartość przyszłych płatności wynikających z umowy dzierżawy. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu została obliczona jako renta wieczysta z rocznych płatności czynszu 16.872.000 CZK (2.552.734 PLN) przy użyciu stopy dyskontowej 9%. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w kwocie 28.813 tys. zł na dzień bilansowy wykazywane jest w pozycji „Inne zobowiązania długoterminowe”.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istniało żadne zabezpieczenie na wartości budynków i budowli oraz maszynach i urządzeniach w Grupie (31 grudnia 2013 r. 422.004 tys. zł) (nota 24).

Środki trwałe w budowie

Na koniec 2014 roku Grupa posiadała środki trwałe w budowie o wartości 525 478 tys. zł (na koniec roku 2013 ich wartość wynosiła 273 368 tys. tys. zł). Na tę kwotę składało się kilkadziesiąt rozpoczętych zadań inwestycyjnych, z których najważniejsze to: budowa nowej instalacji do produkcji kauczuku SSBR – kwota wydatków 267.444 tys. zł, budowa kotła fluidalnego – kwota wydatków 54.420 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym skapitalizowano do wartości środków trwałych w budowie kwotę 5.900 tys. zł kosztów odsetek dotyczących finansowania zewnętrznego.

Dotacje

Grupa w poprzednich okresach sprawozdawczych podpisała umowy na dofinansowanie do inwestycji. Ogółem w roku 2014 Grupa otrzymała z tytułu dotacji kwotę środków pieniężnych w wysokości 108.762 tys. zł (w roku 2013: 26.443 tys. zł). Ogółem saldo dotacji otrzymanych pozostających do rozliczenia w przyszłości na dzień 31 grudnia 2014 r. 149.462 tys. zł wykazywane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych (odpowiednio w podziale na część długo i krótkoterminową).

W roku 2014 ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych 2.061 tys. zł z tytułu rozliczenia dotacji współmiernie z amortyzacją środków trwałych sfinansowanych częściowo dotacjami.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne, dla których otrzymano dotacje zostały opisane poniżej.

a) Centrum badawczo-rozwojowe

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

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

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

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

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

Grupa wydatkowała w 2014 roku na ten cel 7 610 tys. zł (w 2013 roku 19.694 tys. zł).

W roku 2014 zakończono budowę i oddano do użytkowania środki trwałe dotyczące laboratorium o wartości 15.256 tys. zł. Na dzień bilansowy na środkach trwałych w budowie pozostają środki trwałe związane z laboratorium o wartości 11.520 tys. zł. Planowany termin zakończenia inwestycji to 30 czerwca 2015. Planowane do poniesienia nakłady niezbędne do zakończenia inwestycji wynoszą 40.000 tys. zł.

W roku 2014 ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych 543 tys. zł (w roku 2013: 8 tys. zł) z tytułu rozliczenia dotacji współmiernie z amortyzacją środków trwałych sfinansowanych częściowo dotacją. W roku 2014 Spółka otrzymała z tytułu dotacji kwotę środków pieniężnych w wysokości 4.545 tys. zł (w roku 2013: 8.235 tys. zł). Ogółem saldo dotacji otrzymanych pozostających do rozliczenia w przyszłości w kwocie 12.229 tys. zł wykazywane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych.

b) Instalacja do produkcji kauczuków SSBR

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

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

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

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

Grupa wydatkowała w 2014 roku na ten cel 120.634 tys. zł (w 2013 roku 54.558 tys. zł).

Na dzień bilansowy na środkach trwałych w budowie pozostają środki trwałe związane z inwestycją w instalację SSBR o wartości 267.444 tys. zł. Planowany termin zakończenia inwestycji to 2015-09-30. Planowane do poniesienia nakłady niezbędne do zakończenia inwestycji wynoszą 240 mln zł.

W roku 2014 Spółka otrzymała z tytułu dotacji kwotę środków pieniężnych w wysokości 60.368 tys. zł (w roku 2013: 16.148 tys. zł). Ogółem saldo dotacji otrzymanych pozostających do rozliczenia w przyszłości w kwocie 76.516 tys. zł wykazywane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. brak jest przesłanek wskazujących na utratę wartości nieukończonych prac inwestycyjnych.

Nota 12. Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, licencje komputerowe, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Znaki towarowe, know-how do produkcji	Licencje produkcyjne,	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 694	68 210	-	91 478	100 539	269 921
Nabycie	19 686	6 122	-	-	19	25 827
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2 824)	-	-	(6 705)	(9 529)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	29 380	71 508	-	91 478	93 853	286 219
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	29 380	71 508	-	91 478	93 853	286 219
Nabycie	12 027	8 174	55 100	6 720	1 655	83 676
Nabycie przedsięwzięcia	-	48	-	-	-	48
Zbycie / likwidacja	-	(1 911)	-	-	-	(1 911)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	628	-	-	1 376	2 004
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	41 407	78 447	55 100	98 198	96 884	370 036

	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Znaki towarowe, know-how do produkcji	Licencje produkcyjne,	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 r.	639	34 971	-	-	100 368	135 978
Amortyzacja za okres	7	6 481	-	-	284	6 772
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1 125)	-	-	(6 799)	(7 924)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 r.	646	40 327	-	-	93 853	134 826
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	646	40 327	-	-	93 853	134 826
Amortyzacja za okres	8	10 159	-	1 656	179	10 346
Zbycie / likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	292	-	-	1 376	1 668
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	654	50 778	-	1 656	95 408	146 840
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2013 r.	9 055	33 239	-	91 478	171	133 943
Na dzień 31 grudnia 2013 r.	28 734	31 181	-	-	-	151 393
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	28 734	31 181	-	-	-	151 393
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	40 753	29 325	55 100	96 542	1 476	223 196

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

Licencje obejmują głównie licencję na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 33.115 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa w 2011 roku uruchomiła produkcję kauczuku PBR w spółce Synthos PBR s.r.o.), licencję na produkcję kauczuku SBR w kwocie 58.362 tys. zł (w oparciu o tę licencję Grupa rozpoczęła w 2013 roku budowę instalacji do produkcji kauczuków SBR) oraz licencję na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 6.717 tys. zł na uruchomienie nowej inwestycji w spółce Synthos do Brasil. Na dzień 31.12.2014 r. przeprowadzono testy na utratę wartości powyższych licencji. Testy nie wykazały utraty wartości.

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

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości kosztów nieukończonych prac rozwojowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. test nie wykazał utraty wartości.

Nota 13. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Wartość brutto na początek okresu	2 918	6 790
Korekta	-	-
Modernizacja	-	-
Zbycie/likwidacja	(85)	(3 872)
Wartość brutto na koniec okresu	2 833	2 918
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 435	3 358
Amortyzacja za okres	55	177
Zbycie/likwidacja	(84)	(1 100)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 406	2 435
Wartość netto na początek okresu	483	3 432
Wartość netto na koniec okresu	427	483

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

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2014 r. uzyskano przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli w wysokości 1 204 tys. zł (12 miesięcy 2013 r. 2 014 tys. zł), które zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychody ze sprzedaży”.

Wartość godziwa oszacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi około 2 mln zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 12%).

Nota 14. Inwestycje długoterminowe

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (Nota 29)	132 553	258 715
Pozostałe pożyczki	357	726
Udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	5 641	2 106
Razem	138 551	261 547

Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki długoterminowe		
Pozostałe	357	726
	357	726

Harmonogram spłat pożyczek

	Razem	do 1 roku	od 1 do 5 lat
<i>waluta i wysokość oprocentowania</i>			
WIBOR + marża	357	-	357
	357		357

Nota 15. Inwestycje w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik za okres
31 grudnia 2014 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 426	-	1 426	18
Synthos XEPS s.r.o.	33	-	33	-
SYNTHOS DO BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO DE QUIMICOS LTDA	3 910	-	3 910	-
	5 369	23	5 369	18
31 grudnia 2013 r.				
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	1 413	-	1 413	38
Synthos Dwory 6 sp. z o.o.	5	23	(18)	(6)
Synthos XEPS s.r.o.	33	-	33	-
	1 451	23	1 428	32

W skład inwestycji w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją wchodzi:

- Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. (dawna nazwa Sport Olimp Sp. z o.o.) – przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów chemicznych,

- Synthos XEPS z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Czechy - przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyrobów chemicznych.
- Synthos do Brasil z siedzibą w Porto Alegre- przedmiotem działalności spółki będzie produkcja wyrobów chemicznych.

Nota 16. Wartość firmy

W okresie sprawozdawczym Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Zakład Doświadczalny "Organika" Sp. z o.o. w Nowej Sarzynie (wartość transakcji nabycia wyniosła 9 003 tys. zł, nabyto aktywa netto o wartości godziwej 4 741 tys. zł (wartość przyjęta dla celów rozliczenia nabycia) i ujęto ustaloną wartość firmy w kwocie 4 262 tys. zł).

Nota 17. Podatek odroczony

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

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

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjne	(3 348)	(1 429)	67 346	64 800	63 998	63 371
Pozostałe inwestycje	(858)	(858)	387	223	(471)	(635)
Zapasy	(1 338)	(408)	394	439	(944)	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(527)	(577)	22 141	4	21 614	(573)
Świadczenia pracownicze	(152)	(100)	-	-	(152)	(100)
Rezerwy	(703)	(717)	-	-	(703)	(717)
Zobowiązania	(22 781)	(2 048)	13	-	(22 768)	(2048)
Ulga inwestycyjna	(37 262)	(85 786)	-	-	(37 262)	(85 786)
Straty podatkowe	(13 241)	(13 290)	-	-	(13 241)	(13 290)
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(80 210)	(105 213)	90 281	65 466	10 071	(39 747)
Kompensata	47 545	23 319	(47 545)	(23 319)	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	(32 665)	(81 894)	42 736	42 147	10 071	(39 747)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(24 617)	(28 594)	1 443	1 443	(23 174)	(27 151)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(8 048)	(53 300)	41 293	40 704	33 245	(12 596)

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie ujęła aktywa z tytułu ulgi podatkowej, w kwocie 36.600 zł. Grupa w bieżącym okresie sprawozdawczym zaktualizowała wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej, którą otrzymała na budowę nowej instalacji kauczuku polibutadienowego, dokonując częściowego spisania aktywa z tytułu podatku odroczonego w wynik finansowy okresu (szczegóły opisano w nocie 10). Na dzień bilansowy wszystkie warunki związane z otrzymaniem ulgi inwestycyjnej zostały spełnione.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				Stan na 31.12.2014
	Stan na 01.01.2014	Wyniku finansowym	Kapitale z aktualizacji wyceny (pozostałe całkowite dochody)	Kapitale z tytułu różnic kursowych z przeliczenia (pozostałe całkowite dochody)	
Rzeczowe aktywa trwale	63 371	(717)	-	1 232	63 886
Pozostałe inwestycje	(635)	197	(33)	-	(471)
Zapasy	31	(955)	-	(20)	(944)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(573)	22 128	-	59	21 614
Świadczenia pracownicze	(100)	(52)	-	-	(152)
Rezerwy	(717)	25	-	(11)	(703)
Ulga inwestycyjna	(85 786)	49 222	-	(698)	(37 262)
Straty podatkowe	(13 290)	73	-	26	(13 191)
Zobowiązania	(2 048)	(20 656)	-	(2)	(22 706)
	(39 747)	49 265	(33)	586	10 071

	Zmiana różnic przejściowych ujęta w				Stan na 31.12.2013
	Stan na 01.01.2013	Wyniku finansowym	Kapitale z aktualizacji wyceny	Kapitale z tytułu różnic kursowych	
Rzeczowe aktywa trwale	59 742	8 229	-	(4 600)	63 371
Pozostałe inwestycje	(666)	1	30	-	(635)
Zapasy	(42)	41	-	32	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(870)	254	-	43	(573)
Świadczenia pracownicze	(124)	23	-	1	(100)
Rezerwy	(715)	(51)	-	49	(717)
Ulga inwestycyjna	(92 421)	-	-	6 635	(85 786)
Straty podatkowe	(15 484)	1 404	-	790	(13 290)
Zobowiązania	(4 540)	2 439	-	53	(2 048)
	(55 120)	12 340	30	3 003	(39 747)

Nota 18. Zapasy

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Materiały	141 673	136 421
Produkty w toku	68 532	63 828
Wyroby gotowe	272 031	251 626
Towary	13 526	3 056
	495 762	454 931

Zapasy są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 13 150 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 4 159 tys. zł). Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży, wykorzystania lub likwidacji odpowiednich pozycji asortymentowych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Wartość odpisów aktualizujących zapasy, ujęta w wyniku finansowym, wyniosła w 2014 r. 8 991 tys. zł (w 2013 r. 0 tys. zł).

Nota 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	197	2 127
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	740 266	782 848
Należności z tytułu pozostałych podatków	136 711	94 021
Należności z tytułu instrumentów finansowych	3 791	1 375
Należności z tytułu umowy cash pooling	50 212	26 400
Zaliczki na zakup środków trwałych	8 928	2 064
Przedpłaty	9 403	3 366
Pozostałe należności	51	1 007
	949 362	913 208

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizujące w kwocie 16.089 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 17.037 tys. zł). Odpisy aktualizujące wartość należności utworzono w związku z uprawdopodobnionym brakiem ich ściągальności. Wartość odpisów aktualizujących należności ujęta w wyniku finansowym wyniosła w 2014 r. 3 097 tys. zł (2013 r. 14 730 tys. zł). Dodatkowo, odpisy aktualizujące w wysokości 4 045 tys. zł (2013 r. 5 394 tys. zł) zostały rozwiązane w związku ze spłatą należności.

Należności z tytułu cash-poolingu dotyczą należności od podmiotów powiązanych ze wspólnym porozumieniem Grupy (spółką Butadien Kralupy a.s.) i zostały ujęte odpowiednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w związku z zastosowaniem od 1 stycznia 2014 r. nowego MSSF 11 (szczegóły dotyczące zastosowania standardu opisano w notcie 31).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów wynosiła 470.000 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 470.000 tys. zł).

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

Nota 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie	-	156
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	404 810	274 208
Lokaty krótkoterminowe	378 597	172 089
Inne środki pieniężne	156	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	783 563	447 055
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	783 563	447 055

Zgodnie z polskim prawem spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych Spółek i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunkach ZFŚS wyniosła 403 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 387 tys. zł). Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, na dzień 31 grudnia 2014 r., 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu. Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości, które opisano w nocie 31.

Nota 21. Kapitał zakładowy

	2014	2013
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

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

Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 682.918.112 akcji Spółki .SYNTHOS S.A., co stanowi 51,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.,

Spółkę Ustra S.A. z siedzibą w Kielcach. Spółka ta posiada 143.640.897 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 10,85 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Emitent informował raportami bieżącym od nr 37/2014 do 42/2014. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 2014 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

Dywidenda wypłacona na akcję

	2014	2013
Dywidenda wypłacona na jedną akcję	0,31	0,76

W dniu 17 kwietnia 2014 r. ZWZ podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 410 208 tys. PLN (w 2013 roku 1 005 670 tys. PLN). Dywidenda została wypłacona 5 maja 2014 roku.

Udziały niekontrolujące

Łącznie udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2014 r. wynoszą 13.497 tys. zł i dotyczą spółki Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Poniżej przedstawiono skrócone informacje finansowe jednostki zależnej, która posiada udziały niekontrolujące (dane w tys. zł).

	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywa trwałe	61 338	56 783
Aktywa obrotowe	5 648	7 630
Aktywa	66 986	64 413
Kapitał własny	57 603	59 006
Zobowiązania długoterminowe	4 646	2 574
Zobowiązania krótkoterminowe	4 737	2 833
Przychody ze sprzedaży	19 130	17 883
Zysk netto	2 611	1 671
Całkowite dochody	2 611	1 671

Dywidenda wypłacona udziałowcom niekontrolującym w roku 2014 wyniosła 932 tys. zł.

Nota 22. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

	2014	2013
Zysk netto za rok w tys. zł	356 884	416 891
Średnia ważona liczba akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		

Podstawowy (zł)	0,27	0,32
Rozwodniony (zł)	0,27	0,32

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 23. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 467 149	-
Kredyty bankowe i pożyczki	5 401	428 873
	1 472 550	428 873
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu obligacji	14 918	-
Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	3 600	131 644
	18 518	131 644

Dalsze informacje odnośnie zobowiązań z tyt. kredytów i obligacji przedstawiono w nocie 28.

Harmonogram spłat kredytów oraz innych instrumentów dłużnych

Grupa w okresie sprawozdawczym poprzez spółkę zależną Synthos Finance AB (publ), z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji, wyemitowała obligacje typu senior notes o łącznej wartości nominalnej 350.000.000 EUR ("Obligacje") Obligacje posiadają stałe oprocentowanie w wysokości 4.000% w skali roku, z odsetkami płatnymi w okresach półrocznych (w dniach 30 marca oraz 30 września), pierwsza wypłata odsetek nastąpi w dniu 30 marca 2015 r., natomiast ich terminem zapadalności będzie 30 września 2021 r. Obligacje zostały wyemitowane po cenie równej 100% wartości nominalnej za łączną kwotę 350.000.000 EUR. Obligacje stanowią uprzywilejowane (senior) zobowiązanie i w kategorii spłaty są traktowane na równi z istniejącym i przyszłym niezabezpieczonym uprzywilejowanym (senior) zadłużeniem. Obligacje mają charakter obligacji niezabezpieczonych oraz są gwarantowane solidarnie przez Emitenta oraz jego spółki zależne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j., SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. oraz SYNTHOS PBR s.r.o. (razem z Emitentem, jako "Gwaranci"). Grupa Synthos S.A. przeznaczyła środki pozyskane z emisji Obligacji na spłatę zadłużenia zaciągniętego w bankach.

Nota 24. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	1 119	1 341
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	2 535	1 574
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	797	901
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 451	3 816

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	1 119	1 341
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	2 535	1 574
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	797	901
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 451	3 816

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	207	50
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	130	85
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	15	15
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	352	150

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	207	50
Zobowiązania na odprawy pośmiertne	130	85
Zobowiązania z tytułu rent wyrównawczych	15	15
Suma zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	352	150

Zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	3 966	4 506
Wyplata odpraw emerytalnych i rentowych	(145)	(185)
Wyplata odpraw pośmiertnych	(20)	(23)
Utworzenie/(rozwiązanie) rezerwy	1 000	(327)
Różnice kursowe z przeliczenia	2	(5)
	4 803	3 966

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na początek okresu	3 966	4 506
Wyplata odpraw emerytalnych i rentowych	(145)	(185)
Wyplata odpraw pośmiertnych	(20)	(23)
Utworzenie/(rozwiązanie) rezerwy	1 000	(327)
Różnice kursowe z przeliczenia	2	(5)
	4 803	3 966

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

Stopa dyskonta	2,6%	4,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,3%	4,0%

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskonta	2,6%	4,0%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	2,3%	4,0%

Nota 25. Rezerwy

	Likwidacja majątku	Rekultywacja	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	30 260	2 771	1 180	34 211
Zwiększenia	-	109	-	109
Rozwiązanie	-	(6)	(29)	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	56	9	65
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 r.	30 260	2 930	1 160	34 350
Część długoterminowa	30 260	-	-	30 260
Część krótkoterminowa	-	2 930	1 160	4 090
	30 260	2 930	1 160	34 350
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	30 260	2 967	1 197	34 424
Zwiększenia	-	-	243	243
Rozwiązanie	-	(133)	(44)	(177)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(63)	(216)	(279)
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	30 260	2 771	1 180	34 211
Część długoterminowa	30 260	-	-	30 260
Część krótkoterminowa	-	2 771	1 180	3 951
	30 260	2 771	1 180	34 211

Rezerwa na koszty likwidacji majątku

Likwidacja wydziału elektrolizy

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

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

Dla celów szacunku rezerwy przyjęto założenie, iż zakończenie prac wyburzeniowych nastąpi do końca 2030 roku (przewidywany okres trwałości budynków). Na dzień bilansowy saldo rezerwy wyniosło 30.260 tys. zł.

Rezerwa na ochronę hydrologiczną wód podziemnych

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa wykazuje rezerwę w wysokości 2.930 tys. zł na przewidywane koszty rekultywacji terenów. Równocześnie Grupa prowadzi badania i prace zabezpieczające mające na celu zapobieżenie przeniknięciu zanieczyszczenia przez bariery ochrony hydrogeologicznej.

Pozostałe rezerwy

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

Nota 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	416 195	432 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	223	750
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	4 383	4 839
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 990	5 462
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	64 540	53 202
Fundusze specjalne	401	342
Zobowiązania inwestycyjne	152 098	51 441
Pozostałe zobowiązania	7 689	6 177
	651 519	554 954

Nota 27. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013 przekształcone
Należności:		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(36 154)	157 715
Zmiana stanu zaliczek na środki trwale oraz należności z tytułu działalności inwestycyjnej	23 812	(13 400)
Różnice kursowe z przeliczenia	19 486	(75 935)
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 144	74 682
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań	96 565	(146 466)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(100 657)	40 775
Zmiana z tytułu instrumentów finansowych		
Różnice kursowe z przeliczenia	20 517	39 901
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16 425	(65 790)
Zapasy:		
Bilansowa zmiana zapasów	(40 831)	168 168
Różnice kursowe z przeliczenia	9 721	(21 576)
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(31 110)	146 592

Nota 28. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2014		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	132 553	-	132 553
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	357	809 006	809 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	783 563	783 563
Należności z tytułu instrumentów finansowych	-	3 791	3 791
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(1 472 550)	(651 574)	(2 124 124)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(2 169)	(2 169)

(1 339 640)

942 617

(397 023)

	31.12.2013		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	258 715	-	258 715
Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe	726	816 805	817 531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	447 055	447 055
Należności z tytułu instrumentów finansowych	-	1 375	1 375
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(428 874)	(1 126 009)	(1 554 883)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne)	-	(4 726)	(4 726)
	(169 433)	134 500	(34 933)

Efektywne stopy procentowe i terminy przeszacowania

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

Efektywna stopa procentowa*		Razem	<1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat
Pożyczki	PRIBOR+ marża	357		357	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WIBOR +/- marża	482 109	482 109		
	PRIBOR+ marża	60 420	60 420		
	EURIBOR + marża	195 516	195 516		
	USDLIBOR+ marża	45 518	45 518		
Kredyty bankowe	PRIBOR+ marża	9 001	3 600	5 401	

*nie odbiega istotnie od stopy nominalnej

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	357	726
Należności handlowe oraz pozostałe	809 006	816 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	783 563	447 055
	1 592 926	1 264 586

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dyspersje, lateksy i kleje	20 741	18 074
Kauczuki	399 333	435 029
Tworzywa styrenowe	249 785	294 421
Media	10 774	10 384
Pozostałe	128 371	58 897
	809 006	816 805

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

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto około 40% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności.

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

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią należności od odbiorców tworzyw kauczukowych – około 49% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. W grupie tej ubezpieczone jest 19% salda należności; ponadto 11% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 32 % należności. Kontrahenci należący do tego segmentu stanowią niejednorodną grupę pod względem formy prawnej, albowiem są to zarówno spółki prawa handlowego, jak i osoby prowadzące działalność gospodarczą. W stosunku do 77% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji, klejów i lateksów – 3% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 65 % należności objętych jest ubezpieczeniem.

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

Utrata wartości

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

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	761 163	-	754 297	-
Przeterminowane	63 932		79 545	
1-30 dni	35 282	-	44 854	-
30-180 dni	3 239	-	8 022	-
181-365 dni	231	0	18 369	8 737
powyżej 1 roku	25 180	16 089	8 300	8 300
	825 095	16 089	833 842	17 037

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących kształtowały się następująco:

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	17 037	8 198
Utworzenie	3 524	15 009
Rozwiązanie	(4 455)	(5 559)
Różnice kursowe z przeliczenia	(17)	(611)
Stan na 31 grudnia	16 089	17 037

Środki pieniężne i lokaty

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

Pożyczki udzielone

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała 600.000 tys. zł możliwego do wykorzystania limitu kredytowego w rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa nie korzystała z tej opcji finansowania.

31 grudnia 2014 r.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana niezdyskontowana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu obligacji	(1 482 067)	(1 909 510)	(59 672)	(238 689)	(1 611 149)
Zobowiązania z tytułu pożyczek	(9 001)	(9 001)	(3 600)	(5 401)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(633 056)	(633 056)	(633 056)	-	-
Swap procentowy	(2 169)	(2 169)	(2 169)	-	-
	(2 126 293)	(2 553 736)	(698 497)	(244 090)	(1 611 149)

31 grudnia 2013 r.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana niezdyskontowana wartość przepływów	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego	(548 112)	(548 112)	(128 100)	(393 654)	(26 358)
Zobowiązania z tytułu pożyczek	(12 405)	(12 405)	(3 544)	(8 861)	
Kredyt overdraft	(456 231)	(456 231)	(456 231)		
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne zobowiązania	(538 319)	(538 319)	(538 319)	-	-
Swap procentowy	(4 726)	(4 726)	(4 726)	-	-
	(1 559 793)	(1 563 337)	(1 130 920)	(402 515)	(26 358)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek udzielonych i otrzymanych kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. W 2014 roku Grupa posiadała kontrakty typu swap na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych, poprzez zamianę zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową (Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 Grupa posiada otwarte następujące kontrakty Interest Rate Swaps

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

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

31 grudnia 2014 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USDLIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Pożyczki udzielone	-	357	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482 109	60 420	195 516	45 518
Zobowiązania z tytułu kredytu	-	(9 001)	-	-
	482 109	51 776	195 516	45 518

31 grudnia 2013 r.

	Bazowa stopa procentowa			
	WIBOR	PRIBOR	EURIBOR	USDLIBOR
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej				
Pożyczki udzielone	726	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 377	76 535	218 959	52 170
Zobowiązania z tytułu kredytu	(25 901)	(12 405)	(978 442)	-
	74 202	64 130	(759 483)	52 170

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

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

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		Kapitał własny	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	zmniejszenia
	100bp	100bp	100bp	100bp
<i>WIBOR</i>				
31 grudnia 2014 r.	4 821	(4 821)	4 821	(4 821)
31 grudnia 2013 r.	742	(742)	742	(742)
<i>PRIBOR</i>				
31 grudnia 2014 r.	608	(608)	608	(608)
31 grudnia 2013 r.	641	(641)	641	(641)
<i>EURIBOR</i>				
31 grudnia 2014 r.	1 955	(1 955)	1 955	(1 955)
31 grudnia 2013 r.	(7 595)	5 043	(5 043)	5 043
<i>USDLIBOR</i>				
31 grudnia 2014 r.	455	(455)	455	(455)
31 grudnia 2013 r.	522	(522)	522	(522)

Ryzyko kursowe

Okolo 77% przychodów i 93% kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

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

Grupa na dzień bilansowy posiadała kontrakty terminowe na sprzedaż waluty EUR w kwocie 70 mln EUR, okres realizacji tych instrumentów przypada w roku 2015. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wykazała zysk w kwocie 3.791 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (ekspozycji bilansowej na 31 grudnia 2014 r.) Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane (dane w tys. złotych):

31 grudnia 2014 r.

Pozycje w walucie obcej

Pozycje w walucie

	funkcjonalnej				
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	500 368	103 932	1 997	94 920	107 789
Środki pieniężne	195 516	45 518		60 420	482 109
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(341 473)	(42 677)	(149)	(118 546)	(130 211)
Zobowiązania z tytułu obligacji oraz kredytu	(1 482 067)			(9 001)	
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(1 127 656)	106 773	-	nie dotyczy	nie dotyczy

31 grudnia 2013 r.

	Pozycje w walucie obcej			Pozycje w walucie funkcyjnej	
	EUR	USD	GBP	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	503 269	138 525		54 324	120 687
Środki pieniężne	218 959	52 170	-	76 549	99 377
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(290 051)	(84 574)		(46 674)	(117 020)
Zobowiązania z tytułu kredytu	(978 442)	-	-	(12 405)	(25 901)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(546 265)	106 121	-	nie dotyczy	nie dotyczy

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

Wynik finansowy

	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
31 grudnia 2014 r.	(106 382)	106 382
31 grudnia 2013r.	(38 680)	38 680

Ryzyko cenowe

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	258 715	187 280
Zmniejszenie w wyniku zbycia akcji *	(133 427)	
Wycena ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny **	7 265	71 435
Stan na 31 grudnia	132 553	258 715

*Wartość bilansowa akcji na dzień zbycia wynosiła 133 427 tys. zł; kwota przeniesiona z pozostałych całkowitych dochodów w związku ze zbyciem wynosiła 33 120, stąd na wynik na zbyciu wpłynęła kwota 100 307 tys. zł (133 427 tys. zł – 33 120 tys. zł).

** w roku 2014, w kapitale z aktualizacji wyceny ujęto zysk z wyceny akcji w kwocie 7 265 tys. zł; jednocześnie z pozostałych całkowitych dochodów przeniesiono kwotę zysku 33 120 tys. zł w związku ze sprzedażą akcji Spółki Rovese S.A., stąd wpływ netto na pozostałe całkowite dochody w 2014 był ujemny i wyniósł (27 071) tys. zł.

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa sprzedała akcje Spółki Rovese S.A. za kwotę 89.859 tys. zł. Strata na sprzedaży 10.448 tys. zł ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Strata na aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży”.

W bieżącym okresie, jak również w roku poprzednim wynik z tytułu tej inwestycji był w całości ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny (poprzez pozostałe całkowite dochody). W związku ze sprzedażą przeniesiono kwotę zysku z wyceny skumulowaną w kapitale z aktualizacji wyceny w kwocie 33 120 tys. zł do wyniku na zbyciu tej inwestycji.

Wykaz posiadanych akcji 2014	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
- Echo Investment S.A.	17 884 050	125 903
- Global BioEnergies	59 625	6 650
Razem		132 553

Wykaz posiadanych akcji 2013	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
- Echo Investment S.A.	17 884 050	119 823
- Rovese S.A.	63 281 250	131 921
- Global BioEnergies	59 625	6 971
Razem		258 715

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

Pozostałe całkowite dochody

	wzrost kursów 10%	spadek kursów 10%
31 grudnia 2014 r.	13 255	(13 255)
31 grudnia 2013 r.	25 872	(25 872)

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	132 553	-	-
Kontrakty forward		3 791	
Obligacje	(1 456 859)		
Instrumenty pochodne	-	(4 965)	-

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	258 715	-	-
Kontrakty forward		1 375	
Instrumenty pochodne	-	(3 351)	-

Poziom 1

Akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych oraz wyemitowane obligacje notowane na aktywnym rynku. Wartość godziwa została ustalona na bazie notowania na rynku giełdowym.

Poziom 2

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

Poziom 3

Nie wystąpiły

Pozostałe instrumenty:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania;
- Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji długoterminowych, wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100.000 EUR, wycena wg wartości godziwej na dzień bilansowy waha się w przedziale od 97.500 EUR do 97.815 EUR za jedną obligację
- W odniesieniu do należności i zobowiązań wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (poza obligacjami) wartość godziwa dla celów ujawnień została oszacowana na bazie zdyskontowanych przepływów przy zastosowaniu stopy dyskonta opartej na aktualnych rynkowych stopach procentowych (poziom 2 w hierarchii wyceny wartości godziwej).

Zarządzanie kapitałami

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

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

	2014	2013	zmiana
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	15,99%	18,21%	2,22%
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	7,70%	10,37%	2,67%
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	28,43%	27,61%	-0,82%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	108%	76%	-32,16%

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 1,8 p.p. a wskaźnik płynności szybkiej o 1,46. Wskaźniki te uległy znacznej poprawie. Oceniając strukturę aktywów i pasywów należy stwierdzić, że Grupa posiada stabilną sytuację finansową, która nie zagraża funkcjonowaniu Grupy w przyszłości. Rentowność kapitałów własnych w roku 2014 spadła nieznacznie o około 2,22% i nadal pozostaje na zadawalającym poziomie.

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

Nota 29. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do roku	3 390	-
od 2 do 5 lat	12 871	-
Powyżej 5 lat	9 654	-
	25 915	-

Nota 30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r., Grupa powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 433.534 tys. zł (w 2013 r. 221.312 tys. zł).

Nota 31. Zmiana zasad rachunkowości w wyniku zastosowania MSSF 11

Zgodnie z MSSF 11 wspólne porozumienia są klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia lub wspólne działania. Grupa przeanalizowała wspólne porozumienie (Butadien Kralupy a.s.) istniejące na 1 stycznia 2013 r. w świetle MSSF 11 i skonkludowała, że wypełnia ono przesłanki wspólnej operacji na podstawie oceny innych faktów i okoliczności zgodnie z wymogami MSSF 11 par. B29-B33. Butadien Kralupy a.s. stanowi odrębną jednostkę prawną, niemniej z uwagi na istniejącą umowę pomiędzy udziałowcami strony mają obowiązek odkupu produktów wytwarzanych przez wspólne działanie. W praktyce strony są więc praktycznie jedynym źródłem wpływów środków pieniężnych zapewniających kontynuację działalności wspólnego działania tym samym strony mają prawa do znacząco wszystkich korzyści z aktywów tego przedsięwzięcia oraz mają obowiązek do pokrycia jego zobowiązań.

Zgodnie z MSSF 11 zastosowano nową politykę rachunkowości dotyczącą rozpoznania udziałów we wspólnej działalności. Grupa wycofała z bilansu udziały w Butadien Kralupy a.s., które były ujmowane metodą praw własności i rozpoznała odpowiednio procentowy udział w aktywach i zobowiązaniach wspólnej działalności. Grupa określa przypadającą na nią część aktywów i zobowiązań a także przychodów i kosztów niezwiązanych z działalnością operacyjną odnoszących się do wspólnej działalności na podstawie jej praw i obowiązków w określonej proporcji wynoszącej 49% (tj. posiadanego udziału w spółce Butadien Kralupy a.s). Grupa określa przypadającą na nią część przychodów i kosztów operacyjnych odnoszących się do wspólnej działalności na podstawie udziału w produkcji wspólnej działalności.

Dokonano wyłączenia wzajemnych transakcji i sald. W zobowiązaniach/aktywach Grupy ujmowane jest odpowiednio zobowiązanie wobec/należność od drugiego operatora wspólnej działalności wyrównujące udział Grupy do poziomu 49% udziału w wyniku netto wspólnej operacji oraz w aktywach netto Butadien Kralupy a.s.

Dostosowując się do MSSF 11 „Wspólne porozumienia” Grupa przekształciła dane porównawcze na 31 grudnia 2012 r., 31 grudnia 2013 r. oraz za rok 2013.

Przekształcone Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r.

	<i>Nota</i>	31.12.2013	Korekta	31.12.2013
		Opublikowane		przekształcone
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		1 577 434	68 865	1 646 299
Wartości niematerialne		142 339	9 054	151 393
Nieruchomości inwestycyjne		483		483
Udziały w jednostkach zależnych		2 106		2 106
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności		84 118	(84 118)	-
Pożyczki udzielone		18 100	(17 374)	726
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		258 715		258 715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		81 894		81 894
Aktywa trwałe razem		2 165 189	(23 573)	2 141 616
Aktywa obrotowe				
Pożyczki udzielone		6 950	(6 950)	-
Zapasy		450 694	4 237	454 931
Należności z tytułu podatku dochodowego		66 296		66 296
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		931 050	(17 842)	913 208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		447 041	14	447 055
Aktywa obrotowe razem		1 902 031	(20 541)	1 881 490
Aktywa razem		4 067 220	(44 114)	4 023 106

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

	31.12.2013	Korekta	31.12.2013
	Opublikowane		przekształcone
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	39 698		39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny	75 237		75 237
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(8 636)		(8 636)
Pozostałe kapitały rezerwowe	-		-
Zyski zatrzymane w tym:	2 171 139		2 171 139
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	416 891		416 891
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 277 438		2 277 438
Udziały niekontrolujące	13 823		13 823
Kapitał własny razem	2 291 261		2 291 261
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	420 012	8 861	428 873
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 816		3 816
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	42 761		42 761
Rezerwy	30 260		30 260
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	41 638	509	42 147
Inne zobowiązania długoterminowe	28 363		28 363
Zobowiązania długoterminowe razem	566 850	9 370	576 220
Kredyty w rachunku bieżącym	456 231		456 231
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	128 100	3 544	131 644
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	150		150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 225	744	3 969
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	612 726	(57 772)	554 954
Rezerwy	3 951		3 951
Instrumenty pochodne	4 726		4 726
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 209 109	(53 484)	1 155 625
Zobowiązania razem	1 775 959	(44 114)	1 731 845
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 067 220	(44 114)	4 023 106

Przekształcone Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r.

	31.12.2012 Opublikowane	Korekta	31.12.2012 przekształcone
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 543 996	79 200	1 623 196
Wartości niematerialne	123 719	10 224	133 943
Nieruchomości inwestycyjne	3 432		3 432
Udziały w jednostkach zależnych	2 115		2 115
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	73 547	(73 547)	-
Pożyczki udzielone	52 921	(52 409)	512
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	187 280		187 280
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	97 930	191	98 121
Aktywa trwałe razem	2 084 940	(36 341)	2 048 599
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	7 487	(7 487)	-
Zapasy	617 902	5 197	623 099
Należności z tytułu podatku dochodowego	22 229		22 229
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 078 269	(7 346)	1 070 923
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	746 587	14	746 601
Aktywa obrotowe razem	2 472 474	(9 622)	2 462 852
Aktywa razem	4 557 414	(45 963)	4 511 451

Przekształcone Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. (cd.)

	31.12.2012	Korekta	31.12.2012
	Opublikowane		przekształcone
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	39 698		39 698
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 832		3 832
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	110 044		110 044
Pozostałe kapitały rezerwowe	252 875		252 875
Zyski zatrzymane w tym:	2 507 043		2 507 043
<i>zysk netto bieżącego okresu</i>	586 345		586 345
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	2 913 492	-	2 913 492
Udziały niekontrolujące	14 617	-	14 617
Kapitał własny razem	2 928 109	-	2 928 109
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	474 655	26 728	501 383
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 288		4 288
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	17 781		17 781
Rezerwy	30 260		30 260
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	43 001		43 001
Inne zobowiązania długoterminowe	30 556		30 556
Zobowiązania długoterminowe razem	600 541	26 728	627 269
Kredyty w rachunku bieżącym	48 901		48 901
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	171 641	3 818	175 459
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	218		218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 477	4 507	15 984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	782 436	(81 016)	701 420
Rezerwy	4 164		4 164
Instrumenty pochodne	9 927		9 927
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 028 764	(72 691)	956 073
Zobowiązania razem	1 629 305	(45 963)	1 583 342
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 557 414	(45 963)	4 511 451

Przekształcone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r.

	od 01.01.2013 do 31.12.2013		od 01.01.2013 do 31.12.2013
	Opublikowane		przekształcone
Przychody ze sprzedaży	5 359 315	(370 346)	4 988 969
Koszt własny sprzedaży	(4 619 577)	391 575	(4 228 002)
Zysk brutto ze sprzedaży	739 738	21 229	760 967
Pozostałe przychody operacyjne	31 508		31 508
Koszty sprzedaży	(141 540)		(141 540)
Koszty ogólnego zarządu	(148 767)		(148 767)
Pozostałe koszty operacyjne	(31 943)		(31 943)
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	3 973		3 973
Zysk na działalności operacyjnej	452 969	21 229	474 198
<i>Przychody finansowe</i>	23 727		23 727
<i>Koszty finansowe</i>	(26 748)		(26 748)
Przychody/koszty finansowe netto	(3 021)		(3 021)
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności	17 192	(17 192)	-
Zysk przed opodatkowaniem	467 140	4 037	471 177
Podatek dochodowy	(49 861)	(4 037)	(53 898)
Zysk netto	417 279	-	417 279
Inne całkowite dochody, które mogą zostać ujęte w wyniku finansowym			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(118 680)		(118 680)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	71 405		71 405
Inne całkowite dochody (netto)	(47 275)		(47 275)
Całkowite dochody ogółem	370 004		370 004
Zysk przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	416 891		416 891
Akcjonariuszy niekontrolujących	388		388
Zysk netto za rok obrotowy	417 279	-	417 279
Całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	369 616		369 616
Akcjonariuszy niekontrolujących	388		388
Całkowite dochody za okres	370 004		370 004
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku (wyrażony w zł na akcję):			
Podstawowy (zł)	0,32		0,32
Rozwodniony (zł)	0,32	-	0,32

Przekształcone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r.

	od 01.01.2013 do 31.12.2013		od 01.01.2013 do 31.12.2013
	Opublikowane		przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	467 140	4 037	471 177
Korekty			
Amortyzacja	152 327	6 149	158 476
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	(2 688)	591	(2 097)
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	3 285	164	3 449
Straty/(zyski) ze sprzedaży środków trwałych	(4 129)		(4 129)
Udział w zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności	(17 192)	17 192	-
Odsetki	15 126		15 126
Pozostałe	(7 519)		(7 519)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	606 350	28 133	634 483
Zmiana stanu należności	57 884	14 798	72 682
Zmiana stanu zapasów	149 124	(2 532)	146 592
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	(68 284)	2 494	(65 790)
Zmiana stanu rezerw	64		64
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(534)		(534)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	744 604	42 893	787 497
Podatek zapłacony	(95 441)	(7 022)	(102 463)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	649 163	35 871	685 034
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 370		9 370
Spłata pożyczek udzielonych	31 817	(31 817)	-
Wpływy ze zrealizowanych forwardów	3 342		3 342
Odsetki otrzymane	6 349		6 349
Otrzymane dotacje	26 443		26 443
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(300 268)	(1 387)	(301 655)
Pożyczki udzielone	(218)		(218)
Wpływy/Wydatki z tytułu umowy cash pool	-	187	187
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(223 165)	(33 017)	(256 182)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	524 361		524 361
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	407 331		407 331
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 006 892)		(1 006 892)
Wydatki dotyczące zrealizowanych instrumentów pochodnych IRS	(6 628)	(153)	(6 781)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(631 021)	(564)	(631 585)
Odsetki zapłacone	(21 071)	(2 137)	(23 208)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(733 920)	(2 854)	(736 774)
Przepływy pieniężne netto, razem	(307 922)	0	(307 922)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(299 546)		(299 546)
Środki pieniężne na początek okresu	746 587	14	746 601
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 376		8 376
Środki pieniężne na koniec okresu	447 041	14	447 055

Nota 32. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

Zobowiązania podatkowe Grupy

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

Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z kluczową kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.

	2014	2013
Kalwat Tomasz	1 534	1 542
Lange Zbigniew	620	667
Piec Tomasz	1 051	981
Rogoża Jarosław	635	-
Warmuz Zbigniew	905	740

<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.</u>		
Lange Zbigniew	60	59
Warmuz Zbigniew		64
Brudnicka Jolanta	64	
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna</u>		
Warmuz Zbigniew	-	-
Lange Zbigniew	-	-
Rościszewski Marek	386	224
<u>Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.</u>		
Majcherczyk Antoni	270	288
	5 525	4 565

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
	2014	2013
Grodzki Jarosław	84	84
Kwapisz Krzysztof	60	60
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	48
Waniółka Mariusz	60	60
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		
Ziembla Wiesław	-	8
Oskard Robert	29	28
Kowalczyk Bartosz	26	14
Havlů Václav	23	22

Inne umowy z kadrami kierowniczą

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

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

	31.12.2014	31.12.2013
Należności		
Inne podmioty powiązane		
Pozostałe	197	1 193
Suma	197	1 193
Zobowiązania		
Inne podmioty powiązane		
Pozostałe	223	2 375
Suma	223	2 375

2014

2013

Przychody

Inne podmioty powiązane

Pozostałe	324	5 326
Suma	324	5 326

Koszty

Inne podmioty powiązane

Klub Sportowy Cersanit	1 440	3 000
Pozostałe	8 764	9 515
Suma	10 204	12 515

Nota 34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej.

Nota 35. Szacunki księgowe i założenia

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

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

Nota 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 17 marca 2015 roku zatwierdza niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.



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