



BASF Polska Sp. z o.o.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników BASF Polska Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BASF Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 154 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

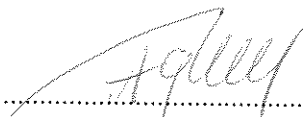
Opinia

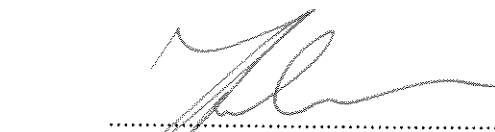
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe BASF Polska Sp. z o.o. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


.....
Biegły rewident nr 12298
Anna Godlewska


.....
Biegły rewident nr 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik
Zbigniew Libera

21 marca 2012 r.
Warszawa

BASF POLSKA SP. Z O.O.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2011 R.**

BASF Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	21
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25

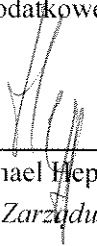
BASF Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Zarząd BASF Polska Sp. z o.o. ("Spółka") przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 355.424,4 tys. złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie 34.700,7 tys. złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4.437,4 tys. złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 4.846,7 tys. złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.



dr Michael Hepp
Prezes Zarządu



Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Dane identyfikujące Spółkę

1. 1 Nazwa Spółki

BASF Polska Sp. z o.o., zwana dalej Spółką

1. 2 Siedziba Spółki

Aleje Jerozolimskie 154
02-326 Warszawa

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	22 listopada 2001 roku
Numer rejestru:	KRS 0000063691

1. 4 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest między innymi:

- handel hurtowy środkami ochrony roślin i innymi produktami chemicznymi,
- produkcja dodatków do betonów wszelkich typów,
- handel hurtowy i produkcja materiałów budowlanych,
- usługi pośrednictwa handlowego na rzecz firm grupy BASF.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

1. 5 Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. 6 *Założenie kontynuacji działalności*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

1. 7 *Łączenie się spółek*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem połączenia spółek BASF Polska Sp. z o.o. oraz Cognis Polska Sp. z o.o., które zostało zarejestrowane w KRS w dniu 30 września 2011 roku. Spółką przejmującą jest BASF Polska Sp. z o.o., natomiast spółką przejmowaną jest Cognis Polska Sp. z o.o.

Połączenie zostało rozliczone w księgach Spółki metodą łączenia udziałów na podstawie art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z art. 516 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie majątku spółki Cognis Polska Sp. z o.o. na Spółkę BASF Polska Sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej, ponieważ Spółka przejmująca posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej.

Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zaprezentowano w nocie 28.

2. *Znaczące zasady rachunkowości*

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2. 1 *Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2010 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2010 w związku z połączeniem spółek (patrz nota 28).

2. 2 Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z posiadania produktów, towarów i materiałów zostały przeniesione na nabywcę.

2. 3 Przychody odsetkowe

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia przy zastosowaniu nominalnej stopy procentowej.

2. 4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

2. 5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 6 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	5 lat
Oprogramowanie	2 lata
Inne	2, 5, 15 lat

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach dokonywana jest korekta mająca wpływ na wysokość odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

2. 7 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia, przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji odbywa się w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	25, 30, 40 lat
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10, 15, 30 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3,5,7,10,14 lat
Środki transportu	3 lata

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach dokonywana jest korekta mająca wpływ na wysokość odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 8 *Inwestycje*

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

2. 9 *Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

2. 10 Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do używania własne środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu przestaje być ujmowany w bilansie. Ujmowana jest natomiast należność w kwocie równej bieżącej wartości rat leasingowych. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy zwrotu z pozostałej do spłaty należności.

2. 11 Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;

Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;

Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

2. 12 *Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe*

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. 13 *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. W głównej mierze rozliczenia te dotyczą zobowiązań z tytułu bonusów od sprzedaży, a także działalności promocyjnej wspierającej tę sprzedaż.

2. 14 *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy i odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

2. 15 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

BASF Polska Sp. z o.o.**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 16 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

	Bilans	
	31.12.2011	31.12.2010
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
GBP	5,2691	4,5938
CHF	-	3,1639
RUB	0,1061	0,0970
CZK	0,1711	-

2. 17 Instrumenty finansowe

2. 17.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

2. 17.2 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

BASF Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego


(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 17.3 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. W tej kategorii Spółka prezentuje należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom i należności własne z tytułu leasingu finansowego.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.


dr Michael Hepp
Prezes Zarządu


Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.**Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Aktywa trwałe		52 829,9	52 444,7
Wartości niematerialne i prawne	1		
Inne wartości niematerialne i prawne		5 160,3	5 991,4
		<u>5 160,3</u>	<u>5 991,4</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		35 000,2	35 408,3
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 825,1	1 825,1
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		20 922,9	21 349,1
urządzenia techniczne i maszyny		7 113,4	7 515,9
środki transportu		4 602,0	4 122,5
inne środki trwałe		536,8	595,7
Środki trwałe w budowie		2 426,9	440,9
Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	20,4
		<u>37 427,1</u>	<u>35 869,6</u>
Należności długoterminowe	3		
Od pozostałych jednostek		1 403,3	1 422,7
		<u>1 403,3</u>	<u>1 422,7</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	8 389,4	8 644,4
Inne rozliczenia międzyokresowe	4	449,8	516,6
		<u>8 839,2</u>	<u>9 161,0</u>
Aktywa obrotowe		302 594,5	265 498,1
Zapasy	5		
Materiały		1 485,1	2 101,7
Produkty gotowe		2 170,6	1 631,3
Towary		106 672,3	75 521,3
Zaliczki na dostawy		1 082,6	684,0
		<u>111 410,6</u>	<u>79 938,3</u>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

BASF Polska Sp. z o.o.**Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych		7 690,3	5 121,1
z tytułu dostaw i usług	6.1	7 684,5	5 121,1
inne		5,8	-
Należności od pozostałych jednostek		80 023,3	81 899,1
z tytułu dostaw i usług	6.2	76 923,0	74 351,7
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 136,1	6 421,4
inne		914,6	1 126,0
dochodzone na drodze sądowej		49,6	-
		<u>87 713,6</u>	<u>87 020,2</u>
 Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		102 491,2	97 644,5
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.1	102 491,2	97 644,5
		<u>102 491,2</u>	<u>97 644,5</u>
 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	979,1	895,1
 AKTYWA RAZEM		<u>355 424,4</u>	<u>317 942,8</u>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

BASF Polska Sp. z o.o.**Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.1	21 313,2	21 313,2
Kapitał zapasowy		6 694,6	6 694,6
Kapitał z aktualizacji wyceny		0,2	0,2
Pozostałe kapitały rezerwowe		77 419,0	82 042,5
Zysk netto		34 700,7	34 514,6
		<u>140 127,7</u>	<u>144 565,1</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		215 296,7	173 377,7
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	972,6	1 135,3
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.1	1 641,5	1 516,9
- długoterminowa		711,2	603,0
- krótkoterminowa		930,3	913,9
Pozostałe rezerwy		5 042,8	5 848,5
- długoterminowe	10.2	3 356,7	4 126,3
- krótkoterminowe	10.3	1 686,1	1 722,2
		<u>7 656,9</u>	<u>8 500,7</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		183 976,0	138 953,8
z tytułu dostaw i usług	11.1	183 976,0	138 953,8
Wobec pozostałych jednostek		6 587,3	9 505,4
inne zobowiązania finansowe		-	18,5
z tytułu dostaw i usług	11.2	5 586,5	7 835,7
zaliczki otrzymane na dostawy		12,7	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		960,8	1 637,2
z tytułu wynagrodzeń		0,1	-
inne		27,2	14,0
Fundusze specjalne		141,2	102,4
		<u>190 704,5</u>	<u>148 561,6</u>

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.


BASF Polska Sp. z o.o.**Bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		16 935,3	16 315,4
- długoterminowe	12.1	12,6	10,9
- krótkoterminowe	12.2	16 922,7	16 304,5
		<u>16 935,3</u>	<u>16 315,4</u>
PASYWA RAZEM		<u>355 424,4</u>	<u>317 942,8</u>



dr Michael Hepp
Prezes Zarządu



Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.
Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

		01.01.2010 - 31.12.2010
	Nota	(przekształcony)
		01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13	
- w tym od jednostek powiązanych		42 944,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów		86 315,2
Zmiana stanu produktów		365,0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		391 490,4
		<u>478 170,6</u>
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja		(5 892,4)
Zużycie materiałów i energii		(30 056,8)
Usługi obce		(34 394,6)
Podatki i opłaty		(1 388,6)
Wynagrodzenia		(32 988,4)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(7 891,1)
Pozostałe koszty rodzajowe		(27 445,2)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(296 054,4)
		<u>(436 111,5)</u>
Zysk ze sprzedaży		42 059,1
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		639,0
Inne przychody operacyjne		909,1
		<u>1 548,1</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(495,4)
Inne koszty operacyjne		(1 015,8)
		<u>(1 511,2)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		42 096,0
Przychody finansowe		
Odsetki	14	2 025,5
- w tym od jednostek powiązanych		1 765,4
Inne		1 207,4
		<u>3 232,9</u>
		<u>1 578,7</u>


Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

BASF Polska Sp. z o.o.
Rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

		01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Koszty finansowe			
Odsetki	15	(132,6)	(6,7)
- w tym dla jednostek powiązanych		(121,6)	-
Inne		(828,5)	(895,8)
		<u>(961,1)</u>	<u>(902,5)</u>
Zysk brutto		44 367,8	38 713,7
Podatek dochodowy	16	(9 667,1)	(4 199,1)
Zysk netto		<u>34 700,7</u>	<u>34 514,6</u>


dr Michael Hepp
Prezes Zarządu


Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Kapitał własny na początek okresu	144 565,1	144 824,6
Kapitał zakładowy na początek okresu	21 313,2	21 313,2
Kapitał zakładowy na koniec okresu	21 313,2	21 313,2
Kapitał zapasowy na początek okresu	6 694,6	6 684,2
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia	-	10,4
- zmiana kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	10,4
Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 694,6	6 694,6
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,2	10,6
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zmniejszenia	-	(10,4)
- zbycie środków trwałych	-	(10,4)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,2	0,2
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	82 042,5	82 042,5
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia	13 378,6	
- z podziału zysku Cognis Polska	13 378,6	
zmniejszenia	(18 002,1)	-
- z tytułu połączenia z Cognis Polska	(18 002,1)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	77 419,0	82 042,5
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 514,6	34 774,1
zmniejszenia	(34 514,6)	(34 774,1)
- z tytułu dywidendy	(21 136,0)	(34 774,1)
- przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	(13 378,6)	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.


BASF Polska Sp. z o.o.**Zestawienie zmian w kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)</u>
Wynik netto		
zysk netto	34 700,7	34 514,6
Kapitał własny na koniec okresu	140 127,7	144 565,1
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	<u>140 127,7</u>	<u>144 565,1</u>



dr Michael Hepp
Prezes Zarządu



Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.**Rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
	Nota	
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	34 700,7	34 514,6
Korekty razem:		
Amortyzacja	5 892,4	6 317,2
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	(50,8)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	117,0	1,6
Zysk z działalności inwestycyjnej	17.1 (701,5)	(1 006,9)
Zmiana stanu rezerw	(843,8)	288,9
Zmiana stanu zapasów	(31 472,3)	(36 829,6)
Zmiana stanu należności	(674,1)	2 066,8
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17.2 42 446,1	56 873,8
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	857,7	(3 506,4)
Inne korekty	62,5	76,9
	<u>15 684,0</u>	<u>24 231,5</u>
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>50 384,7</u>	<u>58 746,1</u>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	844,5	1 211,6
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	844,5	1 210,2
Inne wpływy inwestycyjne	-	1,4
Wydatki	(25 129,5)	(3 519,9)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17.3 (7 065,0)	(3 443,0)
Na aktywa finansowe, w tym:	(18 002,1)	-
w jednostkach powiązanych	(18 002,1)	
Inne wydatki inwestycyjne	(62,4)	(76,9)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(24 285,0)</u>	<u>(2 308,3)</u>

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

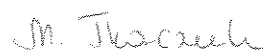
BASF Polska Sp. z o.o.**Rachunek przepływów pieniężnych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	25 000,0	-
Kredyty i pożyczki	25 000,0	-
Wydatki	(46 253,0)	(34 817,8)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(21 136,0)	(34 774,1)
Spłaty kredytów i pożyczek	(25 000,0)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(42,1)
Odsetki	(117,0)	(1,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 253,0)	(34 817,8)
Przepływy pieniężne netto razem	4 846,7	21 620,0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 846,7	21 670,7
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	50,7
Środki pieniężne na początek okresu	97 644,5	75 973,8
Środki pieniężne na koniec okresu	102 491,2	97 644,5
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	141,2	102,3



dr Michael Hepp
Prezes Zarządu



Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Wartości niematerialne i prawne*Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
01.01.2011*	-	-	14 154,6	-	14 154,6
Zwiększenia	-	-	25,2	-	25,2
Zmniejszenia	-	-	(1 327,0)	-	(1 327,0)
31.12.2011	-	-	12 852,8	-	12 852,8
Umorzenie					
01.01.2011*	-	-	(8 163,2)	-	(8 163,2)
Zwiększenia	-	-	(856,3)	-	(856,3)
Zmniejszenia	-	-	1 327,0	-	1 327,0
31.12.2011	-	-	(7 692,5)	-	(7 692,5)
Wartość netto					
01.01.2011*	-	-	5 991,4	-	5 991,4
31.12.2011	-	-	5 160,3	-	5 160,3

* przekształcony

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Rzeczowe aktywa trwałe**2.1 Zmiana stanu środków trwałych**

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
Wartość brutto						
01.01.2011*	1 825,1	27 458,0	14 502,7	9 963,1	3 097,2	56 846,1
Zwiększenia	-	639,9	1 009,3	2 912,1	209,7	4 771,0
Zmniejszenia	-	-	(155,0)	(2 288,2)	(155,9)	(2 599,1)
31.12.2011	1 825,1	28 097,9	15 357,0	10 587,0	3 151,0	59 018,0
Umorzenie						
01.01.2011*	-	(6 108,9)	(6 986,8)	(5 840,6)	(2 501,5)	(21 437,8)
Zwiększenia	-	(1 066,1)	(1 411,8)	(2 289,7)	(268,6)	(5 036,2)
Zmniejszenia	-	-	155,0	2 145,3	155,9	2 456,2
31.12.2011	-	(7 175,0)	(8 243,6)	(5 985,0)	(2 614,2)	(24 017,8)
Wartość netto						
01.01.2011*	1 825,1	21 349,1	7 515,9	4 122,5	595,7	35 408,3
31.12.2011	1 825,1	20 922,9	7 113,4	4 602,0	536,8	35 000,2

* przekształcony

2.2 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

2.3 Środki trwale nieamortyzowane

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała środków trwałych niewykazywanych w aktywach, a używanych przez Spółkę na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego.

BASF Polska Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 4 Środki trwale w budowie

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł 2.584,8 tys. zł (2010 r.: 860 tys. zł), w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania 0 zł (2010 r.: 0,3 tys. zł).

2. 5 Przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 r.

3. Należności długoterminowe

3. 1 Struktura należności długoterminowych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od pozostałych jednostek	1 403,3	-	1 403,3
	1 403,3	-	1 403,3

4. Inne rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Atesty	330,3	322,6
Remonty	64,6	140,7
Wydatki promocyjne	31,8	49,1
Pozostałe	23,1	4,2
	449,8	516,6

5. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 601,2 tys. zł (2010 r.: 192,8 tys. zł).

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Należności krótkoterminowe**6. 1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych**

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	7 684,5	5 121,1
	<u>7 684,5</u>	<u>5 121,1</u>
Stan należności brutto	7 684,5	5 121,1
Stan należności netto	<u>7 684,5</u>	<u>5 121,1</u>

6. 2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	86 018,6	83 723,7
Powyżej 12 miesięcy	-	46,4
	<u>86 018,6</u>	<u>83 770,1</u>
Stan należności brutto	86 018,6	83 770,1
Odpis aktualizujący wartość należności	(9 095,6)	(9 418,4)
Stan należności netto	<u>76 923,0</u>	<u>74 351,7</u>

6. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
01.01.2011*	-	9 418,4
Zwiększenia	-	360,0
Wykorzystanie	-	(31,9)
Rozwiązanie	-	(650,9)
31.12.2011	<u>-</u>	<u>9 095,6</u>

* przekształcony

6. 4 Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności krótkoterminowych (w tym dochodzonych na drodze sądowej)

	Jednostki powiązane	Pozostałe należności
01.01.2011*	-	104,5
31.12.2011	<u>-</u>	<u>104,5</u>

* przekształcony

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

7. Inwestycje krótkoterminowe**7.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	101 493,5	91 133,2
Inne środki pieniężne	997,7	6 511,3
	<u>102 491,2</u>	<u>97 644,5</u>

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Ubezpieczenia	358,4	171,9
Prenumerata	15,3	7,2
Wydatki promocyjno-reklamowe	370,3	83,7
Atesty i badania	134,5	121,8
Remonty	78,2	110,7
Czynsze	-	369,0
Pozostałe	22,4	30,8
	<u>979,1</u>	<u>895,1</u>

BASF Polska Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

9. Kapitał własny

9.1 Struktura własności kapitału zakładowego

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział %
BASF SE	2 210	21 313,2	100,0%
	2 210	21 313,2	100,0%

9.2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o sposobie podziału zysku za rok obrotowy 2011.

Na mocy Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.06.2011 roku oraz Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5.12.2011 roku wypłacono zysk za rok obrotowy 2010 jednemu wspólnikowi w kwocie 21 136 038,73 zł z dniem 13.12.2011 r.

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. Rezerwy**10. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
01.01.2011*	221,4	381,1	914,5	1 517,0
Zwiększenia	29,5	82,3	99,7	211,5
Wykorzystanie	-	(19,5)	(35,0)	(54,5)
Rozwiązanie	-	-	(32,5)	(32,5)
31.12.2011	250,9	443,9	946,7	1 641,5
<i>w tym część:</i>				
długoterminowa	237,7	437,1	36,4	711,2
krótkoterminowa	13,2	6,8	910,3	930,3

* przekształcony

10. 2 Pozostałe rezerwy długoterminowe

	Pracowniczy program akcyjny	Razem
01.01.2011*	4 126,3	4 126,3
Zwiększenia	282,1	282,1
Wykorzystanie	(1 051,7)	(1 051,7)
Rozwiązanie	-	-
31.12.2011	3 356,7	3 356,7

* przekształcony

10. 3 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Przyszłe prawdopodobne zobowiązania wynikające ze sprzedaży zakładu	Pracowniczy program akcyjny	Pozostałe	Razem
01.01.2011*	1 611,6	18,9	91,7	1 722,2
Zwiększenia	-	23,3	-	23,3
Wykorzystanie	-	(18,9)	(40,5)	(59,4)
Rozwiązanie	-	-	-	-
31.12.2011	1 611,6	23,3	51,2	1 686,1

* przekształcony

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11. Zobowiązania krótkoterminowe

11. 1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 173.378,8 tys. zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego, natomiast w kwocie 10.597,2 tys. zł powyżej 12 miesięcy.

11. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.587,3 tys. zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12. Inne rozliczenia międzyokresowe**12. 1 Rozliczenia długoterminowe**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u> (przekształcony)
Dopłaty na sfinansowanie zakupów środków trwałych	12,6	10,9
	<u>12,6</u>	<u>10,9</u>

12. 2 Rozliczenia krótkoterminowe

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u> (przekształcony)
Koszty sprzedaży premiowej	6 879,5	7 996,3
Rezerwa na premie dla pracowników	6 001,3	4 503,3
Rezerwa na bonusy	2 707,9	1 836,7
Koszty nefakturowanych badań	19,0	759,2
Koszty nefakturowanych usług	857,1	551,2
Koszty usług konsultingowych	319,6	349,7
Usługi menedżerskie i zarządzania	-	171,8
Dopłaty na sfinansowanie zakupów środków trwałych	13,8	24,8
Pozostałe koszty sprzedaży	8,6	19,0
Pozostałe	115,9	92,5
	<u>16 922,7</u>	<u>16 304,5</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	45 072,2	28 193,5
Eksport	41 243,0	32 509,0
	<u>86 315,2</u>	<u>60 702,5</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	390 979,3	366 096,7
Eksport	511,1	1 475,8
	<u>391 490,4</u>	<u>367 572,5</u>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Działalność agencyjna	31 421,9	28 793,7
Dodatki do betonów	38 496,7	20 493,8
Chemia budowlana	8 250,9	6 593,5
Pozostała sprzedaż produktów	8 145,7	4 821,5
	<u>86 315,2</u>	<u>60 702,5</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Środki ochrony roślin	301 358,2	278 790,9
Wyroby chemii budowlanej	36 530,9	30 391,9
Dodatki do betonów	6 913,7	7 472,0
Chemia gospodarcza i wyroby kosmetyczne	43 717,8	47 580,5
Pozostałe produkty przemysłu chemicznego	2 969,8	3 337,2
	<u>391 490,4</u>	<u>367 572,5</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Przychody odsetkowe

(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)

w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	1 859,1	-	-	-	1 859,1
Pozostałe aktywa	166,4	-	-	-	166,4
	<u>2 025,5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 025,5</u>

w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (po przekształceniu)

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	1 477,7	-	-	-	1 477,7
Pozostałe aktywa	101,0	-	-	-	101,0
	<u>1 578,7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 578,7</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

15. Koszty odsetkowe*(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)**w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.***Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności**

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe pasywa	132,6	-	-	-	132,6
	132,6	-	-	-	132,6

*w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (po przekształceniu)***Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności**

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe pasywa	6,7	-	-	-	6,7
	6,7	-	-	-	6,7

16. Podatek dochodowy od osób prawnych**16. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych**

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Podatek dochodowy bieżący	9 634,8	7 969,5
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	(60,0)	(58,7)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	92,3	(3 711,7)
	9 667,1	4 199,1

BASF Polska Sp. z o.o.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Zysk brutto	44 367,8	38 713,7
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
utworzenie rezerw	7 399,5	14 473,6
koszty reprezentacji i reklamy	3 692,4	2 380,2
utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	360,1	294,3
spisanie nieściągalnych należności	-	812,9
podatek VAT nie stanowiący kosztów uzyskania przychodu	47,7	54,7
rozliczenie leasingu	689,3	652,0
utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	489,4	192,8
składki członkowskie i inne opłaty	363,7	114,4
odsetki budżetowe i odsetki zarachowane	9,1	4,2
amortyzacja księgowa	363,1	457,0
czynsz z tytułu leasingu	64,7	107,4
rezerwa na bonusy od sprzedaży	3 113,5	2 300,2
różnice kursowe	1 673,2	168,5
wynik podatkowy wygenerowany w SSE	914,8	-
pozostałe	139,5	358,3
	<u>19 320,0</u>	<u>22 370,5</u>
Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	81,0	494,9
rozwiązanie rezerw	7 979,6	4 494,7
rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	651,0	343,3
odszkodowanie z tytułu nieściągalnych należności	-	812,9
wykorzystanie rezerw	291,2	9 062,2
rozliczenie leasingu	671,3	556,2
udzielone bonusy ze sprzedaży	1 509,8	1 641,9
wynik podatkowy wygenerowany w SSE	-	1 536,5
różnice kursowe	1 766,1	145,3
pozostałe	24,9	3,6
	<u>12 974,9</u>	<u>19 091,5</u>
Dochód do opodatkowania	50 712,9	41 992,7
Darowizny	(3,4)	(48,0)
Podstawa opodatkowania	50 709,5	41 944,7
Podatek dochodowy	<u>9 634,8</u>	<u>7 969,5</u>

BASF Polska Sp. z o.o.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. 3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010 (przekształcony)
Ujemne różnice przejściowe:		
Odpisy aktualizujące wartość należności	912,9	737,9
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	601,2	192,8
Rozliczenie międzyokresowe bierne i pozostałe rezerwy	19 628,5	20 337,8
Różnica między wartością podatkową a bilansową środków trwałych	1 055,9	1 635,8
Rezerwa na bonusy	2 707,9	1 513,4
Rozliczenie leasingu	1 100,6	472,8
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe Cognis	-	80,0
	<u>26 007,0</u>	<u>24 970,5</u>
Dochód objęty pomocą publiczną z tytułu działalności w SSE	38 830,5	38 830,5
Dochód objęty pomocą publiczną z tytułu działalności w SSE rozliczony	(1 536,6)	-
Dochód objęty pomocą publiczną do rozliczenia	<u>37 293,9</u>	<u>38 830,5</u>
Odliczenia od dochodu do wykorzystania w kolejnych okresach	<u>37 293,9</u>	<u>38 830,5</u>
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>12 027,2</u>	<u>12 122,2</u>
Odpis aktualizujący	(3 637,8)	(3 477,8)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku	<u>8 389,4</u>	<u>8 644,4</u>
Dodatnie różnice przejściowe:		
Różnica między wartością bilansową a podatkową	5 119,0	5 975,2
	<u>5 119,0</u>	<u>5 975,2</u>
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	<u>972,6</u>	<u>1 135,3</u>
Kompensata	-	-
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>8 389,4</u>	<u>8 644,4</u>
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	<u>972,6</u>	<u>1 135,3</u>
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	<u>(92,3)</u>	<u>3 711,7</u>
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	<u>(92,3)</u>	<u>3 711,7</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	6 761,8	4 088,6
- planowane na rok następny	7 200,0	7 680,0

17. 1 Zysk z działalności inwestycyjnej

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
(Zysk)/Strata ze zbycia środków trwałych	(639,0)	(923,9)
Inne	(62,5)	(83,0)
	<u>(701,5)</u>	<u>(1 006,9)</u>

17. 2 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	42 142,9	57 533,5
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	-	(1,0)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	303,2	(658,7)
	<u>42 446,1</u>	<u>56 873,8</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. 3 Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (przekształcony)
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(25,2)	(28,0)
Zwiększenia środków trwałych	(4 771,0)	(4 466,1)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	(1 986,0)	362,8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(303,2)	658,7
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	20,4	29,6
	<u>(7 065,0)</u>	<u>(3 443,0)</u>

18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Przychody ze sprzedaży	Inne przychody (finansowe)
Sprzedaż wyrobów gotowych i towarów	4 215,1	-
Działalność agencyjna	31 539,2	-
Zarządzanie procesem zakupów	1 874,9	-
Usługi administracyjne	612,7	-
Usługi badawczo-rozwojowe	1 966,7	-
Usługi HR	660,3	-
Usługi marketingowe	1 209,6	-
Usługi IT	210,0	-
Usługi delegowania pracowników	130,0	-
Usługi logistyczne	122,0	-
Przedstawicielstwo podatkowe	55,0	-
Usługi doradztwa w zarządzaniu	58,4	-
Usługi PR	5,1	-
Pozostałe usługi	285,1	-
Odsetki	-	1 765,4
	<u>42 944,1</u>	<u>1 765,4</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. 1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
BASF SE	5 137,7	85 718,9
BASF Services Europe GmbH	-	1 597,0
BASF CHEMTRADE GMBH	130,2	-
Construction Research & Technology GmbH	-	321,1
PCI AUGSBURG GMBH	24,4	1 261,0
BASF Wall Systems GmbH & Co KG	-	4,6
BASF Construction Polymers GmbH	-	2 609,0
BASF Bautechnik GmbH	9,2	-
BASF IT Services Holding GmbH	-	180,6
BASF Personal Care and Nutrition GmbH	-	302,1
Cognis IP Management GmbH	-	154,7
BASF Grenzach GmbH	65,2	-
BTC Speciality Chemical Distribution GmbH	226,1	-
STYROLUTION GMBH	21,1	-
BASF Color Solutions Germany GmbH	50,2	348,4
BASF spol. s.r.o.	23,7	69,2
BASF EOOD	7,5	-
BASF Srbija d.o.o.	3,6	-
BASF SLOVENIJA D.O.O.	2,5	-
BASF UAB	35,4	21,6
BASF Belgium Coordination Center Comm. V.	8,8	-
BASF Espanola S.L.	-	5,2
BASF Schweiz AG	-	2,7
BASF PLC	-	687,2
BASF Hungaria Kft.	181,4	77,0
BASF Coatings Services Sp.z.o.o.	126,1	-
BASF Coatings Services S.R.O.	1,8	-
BASF Coatings storitve d.o.o.	2,1	-
BASF Polyuretány Slovensko, s.r.o.	16,5	-
BASF Poliuretany Polska Sp. z.o.o.	176,6	-
BASF Agro B.V. Arnhem (NL) Wädenswil Branch	8,8	88 796,9
BASF T.O.V.	160,3	-
BASF Poliuretán Hungária Kft.	23,0	16,1
BASF CONSTRUCTION CHEMICALS EUROPE AG	-	1 287,9
BASF Construction Chemicals Italia Spa	7,9	-
BASF CONSTRUCTION CHEMICALS BELGIUM	48,6	-
BASF Stavebni hmoty Ceska republika s.r.o.	112,3	76,7
BASF Slovensko spol. s.r.o.	62,5	336,2
OOO BASF Stroitelnye Sistemy	867,1	-
BASF Construction Chemicals BH d.o.o.	2,7	-
Styrolution Poland Sp. z o.o.	119,8	-
BASF OESTERREICH GmbH	-	101,9
BASF S.R.L.	10,6	-
BASF Coatings Services SRL	2,3	-
BASF CROATIA D.O.O.	14,3	-
	<u>7 690,3</u>	<u>183 976,0</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe
BASF SE	28 780,5	988,4
BASF Services Europe GmbH	-	777,0
BASF CHEMTRADE GMBH	947,5	-
PCI AUGSBURG GMBH	74,2	-
BASF Construction Polymers GmbH	1,2	-
BASF Grenzach GmbH	66,8	-
BTC Speciality Chemical Distribution GmbH	1 553,5	-
STYROLUTION GMBH	4 335,2	-
BASF Color Solutions Germany GmbH	479,6	-
BASF spol. s.r.o.	126,0	-
BASF A/S	0,4	-
BASF EOOD	40,9	-
BASF Srbija d.o.o.	17,0	-
BASF SLOVENIJA D.O.O.	12,7	-
BASF UAB	130,1	-
BASF Belgium Coordination Center Comm. V.	5,1	-
BASF Hungaria Kft.	1 589,0	-
BASF Coatings Services Sp.z.o.o.	328,3	-
BASF Coatings Services S.R.O.	10,1	-
BASF Coatings storitve d.o.o.	22,0	-
BASF Polyuretány Slovensko, s.r.o.	95,4	-
BASF Poliuretany Polska Sp. z.o.o.	701,5	-
BASF Agro B.V. Arnhem (NL) Wädenswil Branch	8,9	-
BASF T.O.V.	845,7	-
BASF Poliuretán Hungária Kft.	130,2	-
BASF CONSTRUCTION CHEMICALS EUROPE AG	2,6	-
BASF Stavebni hmoty Ceska republika s.r.o.	526,0	-
BASF Slovensko spol. s.r.o.	334,5	-
OOO BASF Stroitelnye Sistemy	922,3	-
BASF Construction Chemicals BH d.o.o.	15,5	-
Styrolution Poland Sp. z o.o.	98,6	-
BASF OESTERREICH GmbH	14,8	-
BASF S.R.L.	58,2	-
BASF Coatings Services SRL	11,6	-
BASF CROATIA D.O.O.	62,4	-
BASF Turk Kimya Sanayi ve Tic. Ltd. Sti	1,3	-
Cognis GmbH Monheim	594,5	-
	<u>42 944,1</u>	<u>1 765,4</u>

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Zakupy materiałów towarów	Zakupy usług	Odsetki
BASF SE	198 091,8	4 683,6	-
Cognis GmbH Monheim	17 367,9	605,3	-
Cognis France	358,7	-	-
Cognis S.p.A	38,0	-	-
Cognis Corporation	42,1	-	-
Cognis Iberia	626,7	-	-
Cognis Japan	268,8	-	-
Cognis Kimya	4,9	-	-
Cognis IP Management	-	963,1	-
BASF Services Europe GmbH	-	3 079,7	4,6
Construction Research & Technology GmbH	-	1 973,4	-
PCI AUGSBURG GMBH	7 569,2	1 135,8	-
RELIUS COATINGS GMBH & CO.KG	176,8	-	-
BASF Wall Systems GmbH & Co KG	289,1	-	-
BASF Construction Polymers GmbH	17 382,0	-	-
BASF Bautechnik GmbH	(9,2)	-	-
BASF IT Services Holding GmbH	-	808,0	-
BASF Personal Care and Nutrition GmbH	-	304,2	-
BASF Color Solutions Germany GmbH	2 776,9	-	-
BASF spol. s.r.o.	-	68,1	-
BASF A/S	142,2	7,8	-
BASF SLOVENIJA D.O.O.	-	2,0	-
BASF UAB	108,2	-	-
BASF ANTWERPEN N.V.	-	0,8	-
BASF Espanola S.L.	-	5,4	-
BASF Schweiz AG	-	11,1	-
BASF AB	11,7	-	-
BASF PLC	2 244,0	128,0	-
BASF Hungaria Kft.	329,9	136,4	-
BASF Construction Chemicals Espana S.L.	1,2	-	-
BASF Poliuretany Polska Sp. z.o.o.	0,4	-	-
BASF Agro B.V. Arnhem (NL) Wädenswil Branch	81 642,2	-	-
BASF Poliuretán Hungária Kft.	-	83,3	-
BASF CONSTRUCTION CHEMICALS EUROPE AG	3 910,8	650,0	-
BASF Construction Chemicals Italia Spa	171,0	-	-
BASF CONSTRUCTION CHEMICALS BELGIUM	1 923,0	0,6	-
BASF Stavební hmoty Ceska republika s.r.o.	1 022,6	24,7	-
BASF Performance Products GmbH	225,5	-	-

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

BASF Slovensko spol. s.r.o.	0,3	1 161,9	-
BASF OESTERREICH GmbH	-	1 148,8	-
BASF COLOR SOLUTIONS FRANCE S.A.S.	41,8	-	-
BASF OY	91,0	-	-
BASF Belgium Coordination Center Comm. V.	-	-	117,0
	<u>336 849,5</u>	<u>16 982,0</u>	<u>121,6</u>

19. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W roku kończącym się 31 grudnia 2011 Spółka nie zawarła istotnych transakcji na innych niż rynkowe warunki ze stronami powiązanymi.

20. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na ostatni dzień roku obrotowego wynosił 231 osób.

Pracownicy umysłowi	212,0
Pracownicy fizyczni	19,0
	<u>231,0</u>

21. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Ze względu na tajemnicę służbową i handlową, informacja dotycząca wysokości wynagrodzeń, pożyczek, a także innych świadczeń o podobnym charakterze dla członków Zarządu nie może zostać zaprezentowana w sprawozdaniu.

22. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

23. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

BASF Polska Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

24. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji

W roku obrotowym nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

25. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna jest sporządzone przez BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen, Carl-Bosch-Strasse 38, Niemcy.

26. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu gwarancji i poręczeń.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Spółka podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Spółka stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk (patrz nota 10).

27. Działalność zaniechana

W 2011 r. Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

BASF Polska Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Łączenie się spółek

W dniu 30 września 2011 roku zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółek BASF Polska Sp. z o.o. i Cognis Polska Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności Cognis Polska Sp. z o.o. była sprzedaż hurtowa produktów chemii gospodarczej i wyrobów kosmetycznych.

Dalsza działalność spółek jest prowadzona pod firmą BASF Polska Sp. z o.o., która to kontynuuje dotychczasową działalność przejętej spółki Cognis Polska Sp. z o.o.. Spółka Cognis Polska Sp. z o.o. z dniem 30 września 2011 roku została wykreślona z rejestru KRS.

Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego, ponieważ Spółka przejmująca posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. W księgach rachunkowych połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów, zgodnie z art. 44c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Na dzień połączenia przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonej spółki za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia wynosiły:

- przychody	48.158,1 tys.
- koszty	30.216,8 tys.
- zysk	14.707,2 tys.
- zmiany kapitałów własnych	14.707,2 tys.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31.12.2010 i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2010 z powodu połączenia ze spółką Cognis Polska Sp. z o.o.. Przedstawione w tabelach dane ukazują zmiany dotyczące skutków połączenia spółek.

BASF Polska Sp. z o.o.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

		BASF Polska Sp. z o.o. stan na 31.12.2010	Cognis Polska Sp. z o.o. stan na 31.12.2010	Różnica wynikająca z połączenia	Dane po połączeniu 31.12.2010
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne		5 991,4	0,0	-	5 991,4
Rzeczowe aktywa trwałe		35 575,3	294,3	-	35 869,6
Należności długoterminowe		1 422,7	0,0	-	1 422,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 081,0	80,0	-	9 161,0
		52 070,4	374,3	-	52 444,7
Aktywa obrotowe					
Zapasy		78 569,7	1 368,6	-	79 938,3
Należności krótkoterminowe		81 116,4	5 903,8	-	87 020,2
Inwestycje krótkoterminowe		86 567,5	11 077,0	-	97 644,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		886,1	9,0	-	895,1
		247 139,7	18 358,4	-	265 498,1
		299 210,1	18 732,7	-	317 942,8
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	(2)	21 313,2	3 000,0	- 3 000,0	21 313,2
Kapitał zapasowy		6 694,6	0,0	-	6 694,6
Kapitał z aktualizacji wyceny		0,2	0,0	-	0,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	(2)	79 042,5	0,0	3 000,0	82 042,5
Zysk netto		21 136,0	13 378,6	-	34 514,6
		128 186,5	16 378,6	-	144 565,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
Rezerwy na zobowiązania	(1)	8 460,8	331,1	-291,2	8 500,7
Zobowiązania krótkoterminowe		146 538,6	2 023,0	-	148 561,6
Rozliczenia międzyokresowe	(1)	16 024,2	0,0	291,2	16 315,4
		171 023,6	2 354,1	-	173 377,7
		299 210,1	18 732,7	-	317 942,8

BASF Polska Sp. z o.o.
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	BASF Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Cognis Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Różnica wynikająca z połączenia	Dane po połączeniu 01.01.2010 - 31.12.2010
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
- w tym od jednostek powiązanych	32 547,6	2 017,9	-	34 565,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 675,8	2 026,7	-	60 702,5
Zmiana stanu produktów	627,5	0,0	-	627,5
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	319 992,0	47 580,5	-	367 572,5
	379 295,3	49 607,2	-	428 902,5
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	-6 142,4	-174,8	-	-6 317,2
Zużycie materiałów i energii	-17 225,9	-85,7	-	-17 311,6
Usługi obce	-26 757,5	-1 989,8	-	-28 747,3
Podatki i opłaty	-1 124,3	-8,8	-	-1 133,1
Wynagrodzenia	-26 329,2	-1 806,0	-	-28 135,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-6 478,5	-337,6	-	-6 816,1
Pozostałe koszty rodzajowe	-25 177,9	-2 265,7	-	-27 443,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-249 348,5	-26 486,6	-	-275 835,1
	-358 584,2	-33 155,0	-	-391 739,2
Zysk ze sprzedaży	20 711,1	16 452,2	-	37 163,3
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	923,9	0,0	-	923,9
Inne przychody operacyjne	2 332,9	140,5	-	2 473,4
	3 256,8	140,5	-	3 397,3
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	-2 507,5	-15,6	-	-2 523,1
	-2 507,5	-15,6	-	-2 523,1
Zysk z działalności operacyjnej	21 460,4	16 577,1	-	38 037,5

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Przychody finansowe				
Odsetki:	1 511,4	67,3	-	1 578,7
- w tym od jednostek powiązanych	1 332,0	0,0	-	1 332,0
	1 511,4	67,3	-	1 578,7
Koszty finansowe				
Odsetki	-6,7	0,0	-	-6,7
- w tym dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	-	0,0
Inne	-838,4	-57,4	-	-895,8
	-845,1	-57,4	-	-902,5
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	22 126,7	16 587,0	-	38 713,7
Zysk brutto	22 126,7	16 587,0	-	38 713,7
Podatek dochodowy	-4 199,1	0,0	-	-4 199,1
Zysk netto	17 927,6	16 587,0	-	34 514,6

Objaśnienia:

1. Zmiana prezentacji rezerw przejmowanej spółki (jednolite zasady prezentacji w łączonych spółkach)
2. Przeniesienie kapitału zakładowego spółki przejmowanej do pozostałych kapitałów rezerwowych

	BASF Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Cognis Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Różnica wynikająca z połączenia	Dane po połączeniu 01.01.2010 - 31.12.2010
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	21 136,0	13 378,6	-	34 514,6
Korekty razem:				
Amortyzacja	6 142,4	174,8	-	6 317,2
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	-50,8	0,0	-	-50,8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,0	1,6	-	1,6
Zysk z działalności inwestycyjnej	-1 013,9	7,0	-	-1 006,9
Zmiana stanu rezerw	353,9	-65,0	-	288,9
Zmiana stanu zapasów	-36 763,6	-66,0	-	-36 829,6
Zmiana stanu należności	1 516,7	550,1	-	2 066,8
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	56 761,3	112,5	-	56 873,8
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 543,6	37,2	-	-3 506,4
Inne korekty	76,9	0,0	-	76,9
	23 479,3	752,2	-	24 231,5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 615,3	14 130,8	-	58 746,1

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 211,6	0,0	-	1 211,6
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 210,2	0,0	-	1 210,2
Inne wpływy inwestycyjne	1,4	0,0	-	1,4
Wydatki	-3 519,9	0,0	-	-3 519,9
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 443,0	0,0	-	-3 443,0
Inne wydatki inwestycyjne	-76,9	0,0	-	-76,9
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 308,3	0,0	-	-2 308,3
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wydatki	-22 462,6	-12 355,2	-	-34 817,8
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-22 462,6	-12 311,5	-	-34 774,1
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	0,0	-42,1	-	-42,1
Odsetki	0,0	-1,6	-	-1,6
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-22 462,6	-12 355,2	-	-34 817,8
Przeplwy pieniężne netto razem	19 844,4	1 775,6	-	21 620,0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	19 895,1	1 775,6	-	21 670,7
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	50,7	0,0		50,7
Środki pieniężne na początek okresu	66 672,4	9 301,4	-	75 973,8
Środki pieniężne na koniec okresu	86 567,5	11 077,0	-	97 644,5
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	94,7	7,6		102,3

BASF Polska Sp. z o.o.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	BASF Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Cognis Polska Sp. z o.o. 01.01.2010 - 31.12.2010	Różnica wynikająca z połączenia	Dane po połączeniu 01.01.2010 - 31.12.2010
Kapitał własny na początek okresu	129 513,2	15 311,4	-	144 824,6
Kapitał własny na początek okresu po korektach	129 513,2	15 311,4	-	144 824,6
Kapitał zakładowy na początek i koniec okresu	21 313,2	3 000,0	- 3 000	21 313,2
Kapitał zapasowy na początek okresu	6 684,2	-	-	6 684,2
Zmiany kapitału zapasowego				
zwiększenia	10,4	-	-	10,4
- zmiana kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	10,4	-	-	10,4
Kapitał zapasowy na koniec okresu	6 694,6	-	-	6 694,6
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10,6	-	-	10,6
zmniejszenia	-10,4	-	-	-10,4
- zbycie środków trwałych	-10,4	-	-	-10,4
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,2	-	-	0,2
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek i koniec okresu	79 042,5	-	3 000	82 042,5
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 462,6	12 311,5	-	34 774,1
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 462,6	12 311,5	-	34 774,1
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	22 462,6	12 311,5	-	34 774,1
zmniejszenia	-22 462,6	-12 311,5	-	-34 774,1
- z tytułu dywidendy	-22 462,6	-12 311,5	-	-34 774,1
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
Wynik netto				
zysk netto	21 136,0	13 378,6	-	34 514,6
Kapitał własny na koniec okresu	128 186,5	16 378,6	-	144 565,1
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	128 186,5	16 378,6	-	144 565,1

29. Informacje o instrumentach finansowych

29. 1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych, utrzymuje założone wskaźniki płynności, oraz korzysta z systemów typu „cash pool” w ramach Grupy.

BASF Polska Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia


(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)


Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

29. 2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki udzielone	448,7	stałe oprocentowanie - 5%
	Należności z tytułu leasingu finansowego	1 349,0	zmienna wewnętrzna stopa zwrotu
Środki pieniężne	W kasie i na rachunkach	101 493,5	WIBOR-0,06%
	Inne	997,7	3,7%,


dr Michael Hepp
Prezes Zarządu


Mariola Tkaczuk
Główny księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2012 r.



BASF Polska Sp. z o.o.

Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 9 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

BASF Polska Sp. z o.o.

1.1.2. Siedziba Spółki

Al. Jerozolimskie 154
02-326 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 22 listopada 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000063691
Kapitał zakładowy
na dzień bilansowy: 21.313.240 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Michael Hepp – Prezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2011 r. Pani Anna Klusek została odwołana z funkcji Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Zbigniew Libera
Numer w rejestrze: 90047

Imię i nazwisko: Anna Godlewska
Numer w rejestrze: 12298

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2011 r. przez Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 21.136.038,73 złotych będzie przeznaczony na fundusz celowy z przeznaczeniem na wypłatę czystego zysku wspólnikowi w terminie późniejszym.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 lipca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 425 z 2 lutego 2012 r.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 r., zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2010 w związku z połączeniem spółek BASF Polska Sp. z o.o. oraz Cognis Polska Sp. z o.o..

Sprawozdanie finansowe Cognis Polska Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. z/s w Warszawie i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Cognis Polska Sp. z o.o. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 maja 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 746 z 5 marca 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników BASF Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 154 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 października 2011 r., zawartą na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 12 do 15 października 2011 r. oraz od 3 do 13 stycznia 2012 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnienu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	po przekształceniu*	
	zł '000		31.12.2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	5.160,3	1,5	5.991,4	1,9
Rzeczowe aktywa trwałe	37.427,1	10,5	35.869,6	11,3
Należności długoterminowe	1.403,3	0,4	1.422,7	0,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.839,2	2,5	9.161,0	2,9
	<u>52.829,9</u>	<u>14,9</u>	<u>52.444,7</u>	<u>16,5</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	111.410,6	31,3	79.938,3	25,1
Należności krótkoterminowe	87.713,6	24,7	87.020,2	27,4
Inwestycje krótkoterminowe	102.491,2	28,8	97.644,5	30,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979,1	0,3	895,1	0,3
	<u>302.594,5</u>	<u>85,1</u>	<u>265.498,1</u>	<u>83,5</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>355.424,4</u>	<u>100,0</u>	<u>317.942,8</u>	<u>100,0</u>
PASywa	31.12.2011	% sumy bilansowej	po przekształceniu*	
	zł '000		31.12.2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21.313,2	6,0	21.313,2	6,7
Kapitał zapasowy	6.694,6	1,9	6.694,6	2,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,2	-	0,2	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	77.419,0	21,8	82.042,5	25,8
Zysk netto	34.700,7	9,7	34.514,6	10,9
	<u>140.127,7</u>	<u>39,4</u>	<u>144.565,1</u>	<u>45,5</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	7.656,9	2,1	8.500,7	2,7
Zobowiązania krótkoterminowe	190.704,5	53,7	148.561,6	46,7
Rozliczenia międzyokresowe	16.935,3	4,8	16.315,4	5,1
	<u>215.296,7</u>	<u>60,6</u>	<u>173.377,7</u>	<u>54,5</u>
SUMA PASYWÓW	<u>355.424,4</u>	<u>100,0</u>	<u>317.942,8</u>	<u>100,0</u>

* W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2010 w związku z połączeniem spółek BASF Polska Sp. z o.o. oraz Cognis Polska Sp. z o.o.

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	po przekształceniu *			
	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	86.315,2	18,0	60.702,5	14,2
Zmiana stanu produktów	365,0	0,1	627,5	0,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	391.490,4	81,9	367.572,5	85,7
	<u>478.170,6</u>	<u>100,0</u>	<u>428.902,5</u>	<u>100,0</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(5.892,4)	1,2	(6.317,2)	1,5
Zużycie materiałów i energii	(30.056,8)	6,3	(17.311,6)	4,0
Usługi obce	(34.394,6)	7,2	(28.747,3)	6,7
Podatki i opłaty	(1.388,6)	0,3	(1.133,1)	0,3
Wynagrodzenia	(32.988,4)	6,9	(28.135,2)	6,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(7.891,1)	1,7	(6.816,1)	1,6
Pozostałe koszty rodzajowe	(27.445,2)	5,7	(27.443,6)	6,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(296.054,4)	61,9	(275.835,1)	64,3
	<u>(436.111,5)</u>	<u>91,2</u>	<u>(391.739,2)</u>	<u>91,3</u>
Zysk ze sprzedaży	42.059,1	8,8	37.163,3	8,7
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	639,0	0,1	923,9	0,2
Inne przychody operacyjne	909,1	0,2	2.473,4	0,6
	<u>1.548,1</u>	<u>0,3</u>	<u>3.397,3</u>	<u>0,8</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(495,4)	0,1	-	-
Inne koszty operacyjne	(1.015,8)	0,2	(2.523,1)	0,6
	<u>(1.511,2)</u>	<u>0,3</u>	<u>(2.523,1)</u>	<u>0,6</u>
Zysk z działalności operacyjnej	42.096,0	8,8	38.037,5	8,9
Przychody finansowe				
Odsetki	2.025,5	0,4	1.578,7	0,3
Inne	1.207,4	0,3	-	-
	<u>3.232,9</u>	<u>0,7</u>	<u>1.578,7</u>	<u>0,3</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(132,6)	0,0	(6,7)	0,0
Inne	(828,5)	0,2	(895,8)	0,2
	<u>(961,1)</u>	<u>0,2</u>	<u>(902,5)</u>	<u>0,2</u>
Zysk brutto	44.367,8	9,3	38.713,7	9,0
Podatek dochodowy	(9.667,1)	2,0	(4.199,1)	1,0
Zysk netto	34.700,7	7,3	34.514,6	8,0

* W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2010 w związku z połączeniem spółek BASF Polska Sp. z o.o. oraz Cognis Polska Sp. z o.o.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	7,3%	8,0%	6,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	32,9%	31,4%	21,0%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	70 dni	78 dni	97 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	60,6%	54,5%	46,7%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,5	1,8

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

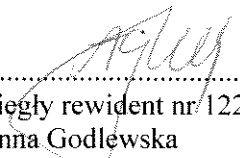
3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

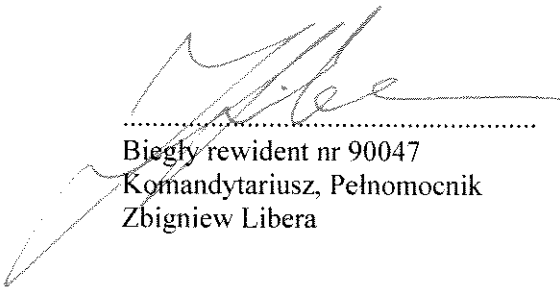
Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


.....
Biegły rewident nr 12298
Anna Godlewska


.....
Biegły rewident nr 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik
Zbigniew Libera

21 marca 2012 r.
Warszawa

Sprawozdanie
z działalności BASF Polska Spółka z o.o.
w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011

Informacje ogólne

1. Nazwa i siedziba Spółki : BASF Polska Sp. z o.o., AL. Jerozolimskie 154, 02-326 Warszawa
2. Rozpoczęcie działalności: sierpień 1992
3. Udziałowcy: 100% BASF SE w Ludwigshafen, Niemcy. BASF Polska Sp. z o.o. należy do grupy kapitałowej BASF.
4. Kapitał udziałowy: 21.313.240 PLN (2.210 udziałów). W 2011r. nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.
5. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy; XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000063691, postanowienie z dn. 22.11.2001
6. NIP: 526-02-12-687
7. REGON: 010598277
8. PKD 2007: 4657Z
9. Miejsca prowadzenia działalności:
Siedziba Spółki - Warszawa, Al. Jerozolimskie 154
Oddziały:
 - Dział Chemii Budowlanej - Śrem,
 - Dział Domieszek do Betonu - Myślenice
 - pola demonstracyjne Działu Crop Protection w Pagowie, Prusinowie i Jarosławcu.

Wyniki działalności Spółki

W 2011 roku działalność gospodarcza Spółki obejmowała następujące obszary:

- sprzedaż produktów chemicznych grupy BASF na własny rachunek,
- usługi pośrednictwa handlowego na rzecz firm grupy BASF,
- produkcja domieszek oraz dodatków do betonu, jak również produktów chemii budowlanej.

Biorąc pod uwagę wynik działalności handlowej Spółki oraz sprzedaży zrealizowanej w Polsce przez jednostki BASF, dla których pośrednikiem w transakcjach była BASF Polska Sp. z o.o., w 2011 r zanotowano wzrost obrotów aż o 22% (w EUR) w porównaniu do roku poprzedniego. Jest to najlepszy wynik w historii BASF Polska. Sprzyjała temu bardzo dobra koniunktura gospodarcza, czego wyrazem jest prognoza PKB dla Polski na 2011 rok, która wynosi ponad 4%, wobec 3,8% w 2010r.

Wzrost obrotów BASF w Polsce był jeszcze wyższy niż obrotów BASF Polska i wyniósł w EUR ok. 30%.

Wzrost obrotów agencyjnych BASF Polska w EUR dotyczył wszystkich grup produktów, osiągając dla tych najlepiej rozwijających się następujące rezultaty: superabsorbenty ponad 500%, katalizatory 173%, dodatki do plastików 32% i surowce do wyrobu klejów 24%. W przypadku działów sprzedających z magazynu własnego, pomimo słabej złotówki, ich wzrost w EUR osiągnął również bardzo dobry rezultat i wyniósł 7% dla produktów działu Agro i 34% dla produktów działów produkujących dla przemysłu budowlanego.

W 2011 roku działalność BASF koncentrowała się na dalszym podnoszeniu obrotów, umocnieniu pozycji na rynku oraz kontynuacji globalnej polityki BASF.

I tak konsekwencją globalnego zakupu przez BASF firmy Cognis, sprzedającej głównie surowce do produkcji kosmetyków (Care Ingredients) oraz surowce do produkcji żywności i suplementów diety (Human Nutrition), była integracja firm BASF Polska i Cognis Polska, która nastąpiła we wrześniu 2011r. Integracja ta wzmocniła pozycję BASF Polska pozwalając jej znacząco zwiększyć obroty dla wymienionych grup produktów.

W związku z kontynuacją globalnej polityki BASF, w listopadzie 2011 odszedł od BASF Polska dział Styrolution, który połączył się z firmą INEOS w ramach Joint Venture.

Rok 2011 był kolejnym rokiem intensywnego umacniania pozytywnego wizerunku BASF Polska w mediach. Kontynuowano zwłaszcza wsparcie dla Centrum Nauki Kopernik, gdzie BASF Polska posiada swój wkład w wyposażenie laboratorium dla dzieci. W maju 2011 odbył się w Centrum piknik naukowy, którego sponsorem i współorganizatorem była m.in. BASF Polska.

W drugiej połowie 2011, w związku z przejściem przez Polskę prezydencji UE, BASF Polska oddelegowała do Brukseli swojego pracownika działu PR, który pracował nad umocnieniem wizerunku firmy i promował ją wśród przedstawicieli administracji oraz świata polityki.

BASF nadal utrzymuje w Polsce wiodącą pozycję w sektorze chemicznym i w większości obszarów należy do czołowych dostawców w branży. Rok 2011 pozwolił firmie doskonale wykorzystać dobrą koniunkturę i umocnić swoją pozycję na rynku dla wybranych grup produktów

Wyniki finansowe

W roku 2011 BASF Polska Sp. z o.o. osiągnęła bardzo dobre wskaźniki w zakresie rentowności, płynności, obrotowości i ryzyka finansowego. Utrzymywanie stałego wysokiego poziomu wskaźników w ostatnich latach potwierdza trwałą, bardzo dobrą kondycję finansową Spółki.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2011 obejmuje:

- bilans wykazujący sumę bilansową w wysokości **355.424,4 tys. PLN,**
- rachunek wyników wykazujący zysk netto w wysokości **34.700,7 tys. PLN.**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w roku 2011 roku wyniosły 478.170,6 tys. PLN i były o 11% wyższe w stosunku do roku 2010.

Zanotowano wzrost sprzedaży towarów o ok. 6% oraz wzrost obrotu produktami o ok. 42% w stosunku do roku poprzedniego. Na znaczny wzrost sprzedaży w 2011 r. miała wpływ bardzo dobra koniunktura gospodarcza. Znaczący wpływ na sprzedaż produktów, w tym w szczególności domieszek do betonów oraz chemii budowlanej, miał wzrost nakładów inwestycyjnych w Polsce związany z wykorzystaniem środków unijnych. Ponadto w 2011r. BASF Polska nadal rozszerzała zakres świadczonych na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej usług, zarówno co do rodzaju, jak i ilości odbiorców usług.

Na bezwzględny wzrost przychodów Spółki w 2011 roku znaczący wpływ miało przejęcie spółki Cognis Polska, której wartość sprzedaży stanowi około 10% przychodów netto Spółki BASF Polska.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 42.096,0 tys. PLN, zaś wskaźnik zyskowności na działalności operacyjnej 8,8 %.

W 2011 r. Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 34.700,7 tys. PLN, co jest wynikiem porównywalnym z rokiem poprzednim (34.514,6 tys. PLN). Warto jednak podkreślić, że zysk brutto wyniósł 44.367,8 tys. PLN, co stanowi wynik o ok. 14% lepszy niż w roku 2010. Dysproporcje pomiędzy wskaźnikiem wzrostu zysku brutto (14%) i zysku netto (0,5%) wynikają z wielkości wykazanego w sprawozdaniu finansowym podatku

dochodowego. W 2010r. wyniósł on jedynie 4.199,1 tys. PLN (dla porównania w 2011r. 9.667,1 tys. PLN), co spowodowane było utworzeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z uzyskaniem przez Spółkę prawa do pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych dochodów uzyskiwanych w specjalnej strefie ekonomicznej.

Wskaźniki rentowności Spółki prezentuje poniższa tabela.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2010
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Aktywa ogółem}}$	9,76%	10,86%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	32,91%	31,36%
Rentowność netto	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Przychody netto}}$	7,26%	8,05%

Majątek Spółki, który na dzień 31.12.2011 wynosił 355.424,4 tys. PLN, wzrósł w stosunku do roku 2010 o ponad 10%. Wzrost ten spowodowany był sezonowym wzrostem wartości zapasów mającym na celu zapewnienie niezakłóconego i terminowego zaspokojenia popytu na środki ochrony roślin w nadchodzącym sezonie 2012. Pozostałe pozycje majątku Spółki pozostały zasadniczo na niezmiennym w stosunku do r. 2010 poziomie.

Saldo należności na 31.12.2011 z tytułu dostaw i usług wyniosło 84.607,5 tys. PLN (z uwzględnieniem odpisów na należności zagrożone). Jest to wielkość o ok. 6,5% wyższa w stosunku do 2010r., jednak jej wzrost przy uwzględnieniu 10%-ego wzrostu przychodów nie budzi niepokoju. Na pozytywną tendencję wskazuje również wskaźnik szybkości obrotu należności, który wynosił w 2011 r. 70 dni (dla porównania : 78 dni w 2010r., 97 dni w 2009).

Spadkowi wielkości wskaźnika szybkości obrotu należnościami służy restrykcyjnie stosowana polityka zarządzania należnościami i ryzykiem kredytowym. W 2011r. należności Spółki objęte były w znacznym stopniu ubezpieczeniem, a klienci podlegali procedurze weryfikacji wiarygodności finansowej. Należności kontrahentów były ponadto regularnie monitorowane przez służby finansowe Spółki.

Szybkość obrotu należności oraz korzystne terminy płatności wynegocjowane wobec swoich głównych dostawców spowodowały również, że Spółka nie korzystała w 2011 r. w sposób ciągły ze źródeł finansowania zewnętrznego. W 2011r. w związku z sezonowością sprzedaży produktów branży rolniczej, a w konsekwencji sezonowością

terminów spłaty należności przez kontrahentów, Spółka zaciągnęła jedynie krótkoterminową pożyczkę w ramach grupy kapitałowej, którą natychmiast po uregulowaniu owych należności, po niecałych dwóch miesiącach spłaciła.

Spółka nie jest narażona na ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, a sytuacja finansowa Spółki w roku 2011 nadal jest bardzo dobra i nie stanowi zagrożenia dla funkcjonowania Spółki. Stopa zadłużenia wyniosła na koniec 2011 roku 60,57% (w 2010 r. - 54,53%), co spowodowane było w znacznym stopniu zwiększeniem bieżącego zobowiązania z tytułu zakupów towarów na nowy sezon. Wskaźnik płynności jest również na optymalnym poziomie i wynosi 1,41 (w 2010r. - 1,53).

W badanym okresie obniżeniu uległ udział kapitału własnego w strukturze źródeł finansowania i wynosił na koniec 2011r. 39,42% (w 2010r. 45,46%).

Kwota zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wyniosła 189.562,5 tys. PLN, w tym wobec jednostek powiązanych 183.976,0 tys. PLN. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku 2010, związany jest, jak już wcześniej wspomniano, z dokonanymi pod koniec roku zakupami towarów dla działu Agro na nowy sezon 2012.

Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań wyrażony wartością środków obrotowych do zobowiązań bieżących na 31.12.2011 wyniósł 164 % (2010 - 144%). Zobowiązania Spółki regulowane są na bieżąco, zgodnie z terminami wymagalności.

W 2011 r. Spółka osiągnęła nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 50.384,7 tys. PLN. Z tytułu działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w wysokości 24.285,0 tys. PLN, spowodowany wydatkami inwestycyjnymi na zwiększenie i modernizację majątku trwałego oraz zakup udziałów w przejętej następnie Spółce Cognis Polska. Również z tytułu działalności finansowej uzyskano ujemne saldo przepływów pieniężnych w wysokości 21.253,0 tys. PLN spowodowane przede wszystkim wypłatą dywidendy dla udziałowca.

Ryzyka

Większość zakupów, w tym również od grupy BASF, Spółka realizuje w złotych polskich, co redukuje zagrożenie dla działalności związane z ryzykiem kursowym.

Zgodnie z wytycznymi grupowymi Spółka ma obowiązek wykorzystywania instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe w przypadku należności bądź

zobowiązań przekraczających wartość 3 mln EURO. Do takiej sytuacji w 2011r. doszło w Spółce tylko raz, w związku z przejęciem aktywów pieniężnych od Spółki Cognis Polska.

Ponadto Spółka, nie korzystając z finansowania ze źródeł obcych, nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczania od ryzyka fluktuacji stóp procentowych.

Ocena wiarygodności kredytowej jest prowadzona w stosunku do wszystkich klientów korzystających z kredytu kupieckiego. Dla zminimalizowania ryzyka kredytowego należności Spółki prawie w 100% są ubezpieczone w towarzystwie ubezpieczeniowym Coface. W 2011r. nieliczne straty z tytułu niewypłacalnych należności zostały w 100% pokryte otrzymanymi odszkodowaniami.

BASF Polska monitoruje na bieżąco rozrachunki z klientami, a wdrożony system monitorowania klientów i windykacji należności zmniejsza ryzyko strat z tytułu niewypłacalności odbiorców.

Kontynuowana w 2011r. polityka w zakresie udzielania bonusów i skont zachęcały klientów do terminowego dokonywania płatności. Miało to znaczący wpływ na poprawę szybkości obrotu należności oraz wysoki wskaźnik płynności w porównaniu z rokiem 2011.

Pracownicy

Na dzień 31 grudnia 2011 zatrudnienie na podstawie umowy o pracę wyniosło 231 osób (w 2010 - 212 osób). Wzrost zatrudnienia związany był głównie z przejęciem pracowników inkorporowanej Spółki Cognis Polska.

Bardzo dobre wyniki BASF Polska w 2011 r. są odzwierciedleniem wysiłków, pełnego zaangażowania oraz umiejętności zawodowych pracowników.

Niezmiennie pracownicy BASF Polska pozostają najwyższą wartością w Spółce i najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Spółkę bardzo dobre wyniki. Spółka przykłada ogromną wagę do podnoszenia kwalifikacji załogi i przystosowania umiejętności zawodowych do zmieniających się w szybkim tempie warunków technicznych i społecznych.

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, który przeznaczony jest na cele rekreacyjno-sportowe oraz pomoc socjalną. Pożyczki na cele mieszkaniowe udzielane są pracownikom ze środków obrotowych. Zapewnione są warunki dogodnego przeprowadzania badań medycznych wstępnych i okresowych. Spółka za priorytet postawiła sobie również dbanie o bezpieczeństwo i higienę pracy.

W 2011 r. Spółka zorganizowała dla swoich pracowników konferencję „Dni bezpieczeństwa”, jak również prowadziła akcje promujące zdrowy tryb życia pod nazwą „Zdrowa skóra” oraz „Rzuć palenie”.

Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Poniesione nakłady inwestycyjne stanowiły w 2011 r. kwotę 6.762 tys. zł (w 2010r. – 4.089 tys. PLN) w tym:

- środki transportu	2.912 tys. PLN
- budynki i budowle (w budowie)	2.548 tys. PLN
- sprzęt komputerowy	348 tys. PLN
- urządzenia i wyposażenie techniczne	929 tys. PLN
- pozostałe	25 tys. PLN

W 2011 r. kontynuowano nakłady inwestycyjne związane z wymianą taboru samochodowego. Ponadto w związku z powiększeniem stanu zatrudnienia w Spółce dokonano rozbudowy biurowca, w którym mieści się siedziba Spółki. Nakłady na zwiększenie powierzchni biurowej oraz jej wyposażenie wyniosły w 2011r. ponad 2.131,0 tys. PLN.

Inwestycje rzeczowe realizowane były wyłącznie ze środków własnych Spółki.

W związku z planowanym przejęciem Spółka BASF Polska sfinansowała z początkiem 2011r. zakup udziałów w Spółce Cognis Polska w kwocie ponad 18.000,0 tys. PLN. W minionym roku nie dokonywała natomiast transakcji nabycia i sprzedaży udziałów własnych.

BASF Polska przeprowadzała we własnym zakresie badania o charakterze doświadczalnym w zakresie zastosowań nowych środków ochrony roślin, jak również zlecała wykonanie prac badawczo – rozwojowych instytutom badawczym. Z wynikami badań zapoznawani byli rolnicy, dystrybutorzy, handlowcy podczas szkoleń i prezentacji bezpośrednio na polatkach doświadczalnych.

Perspektywy

Zgodnie z prognozami Ministerstwa Gospodarki wzrost PKB dla Polski w 2012 roku szacowany jest na poziomie ok. 2,5-3%, co świadczy z jednej strony o oczekiwanym spowolnieniu koniunktury, z drugiej zaś wskazuje na to, że nawet w czasach kryzysu polska gospodarka potrafi dobrze funkcjonować.

W 2012 roku BASF w dalszym ciągu zamierza zwiększać w Polsce sprzedaż oraz poszukiwać nowych rynków zbytu, ale również dokładnie monitorować swoje koszty rezygnując np. ze spektakularnych wydatków i większych imprez.

Dotychczasowa polityka Spółki będzie konsekwentnie kontynuowana. Utrzymane zostaną jej główne kierunki:

- współdziałanie w osiągnięciu sukcesów przez klientów i tworzenie w ten sposób wartości w Spółce,
- systematyczne zwiększanie udziału w rynku,
- zintensyfikowanie działań marketingowych,
- prowadzenie działań promocyjnych i reklamowych kształtujących pozytywny wizerunek firmy.

Na 2012 rok przypada 20-ta rocznica powstania BASF Polska, co świadczy o stabilności firmy i biorąc pod uwagę jej coraz większą dynamikę rozwoju, o jej sukcesie na rynku polskim.

Na rok 2012 firma BASF zaplanowała wiele działań o charakterze globalnym. Jednym z nich jest globalna kampania wizerunkowa firmy, która na dużą skalę odbędzie się we współpracy z polskimi mediami.

Z innych działań firmy BASF o charakterze globalnym, należy wspomnieć projekt ONE. W jego ramach w 2012 roku firma BASF Polska zostanie zintegrowana z całą firmą BASF w ramach jednego globalnego systemu SAP. Ogromne przedsięwzięcie, przebiegające równolegle w wielu innych krajach, umożliwi szybszą wymianę danych i uprości procesy.

W długim terminie Spółka nadal będzie dążyć do wzmocnienia swojej pozycji rynkowej oraz do doskonalenia kontaktów partnerskich z odbiorcami i dostawcami. Podejmowanie starań odnośnie rozwoju, innowacyjności, kreatywności i zaangażowania pracowników w dalszym ciągu będzie celem nadrzędnym kierownictwa.

Dołożymy wszelkich starań, aby w roku 2012 Spółka osiągnęła najwyższy możliwy wzrost, zachowując przy tym najbardziej optymalną strukturę wydatków.

Zarząd:



dr Michael Hepp
Prezes Zarządu