



BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.

**Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta**

Z przeglądu sprawozdania finansowego
od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
BASF POLIURETANY POLSKA SP. Z O.O., OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

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

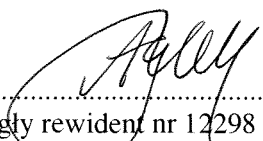
Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Śremie, ul. Wiosenna 9, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego i opracowanie na tej podstawie raportu z przeglądu tego sprawozdania finansowego.

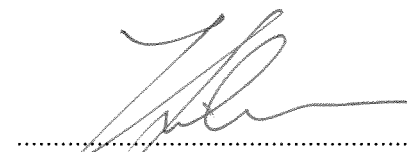
Przeгляд sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2400 *Przeгляд sprawozdań finansowych*. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd polega przede wszystkim na kierowaniu zapytań do pracowników spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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

19 marca 2012 r.
Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BASF POLIURETANY POLSKA SP. Z O.O.

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

Gr.

BASF Poliuretany 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	12
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	16

BASF Poliuretany 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 Poliuretany 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 30.665.393,91 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto w kwocie 1.043.719,07 złotych;
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.



Sławomir Górski
Członek Zarządu



Magdalena Karczewska
BASF Polska Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Śrem, 19 marca 2012 r.

BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Dane identyfikujące Spółkę

1. 1 Nazwa Spółki

BASF Poliuretany Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zwana dalej Spółką

1. 2 Siedziba Spółki

ul. Wiosenna 9
63-100 Śrem

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 15 września 2008 r.

Numer rejestru: KRS 0000313608

1. 4 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest między innymi:

- wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinerii ropy naftowej,
- produkcja barwników i pigmentów,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych,
- produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja włókien chemicznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych.

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 Poliuretany Polska Sp. z o.o.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w 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.

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. Spółka nie podlega ustawowemu obowiązkowi sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych, ponieważ w odniesieniu do danych za rok 2010 nie spełnia wymogów określonych w art. 64 ust. 1 pkt 4 w związku z art. 45 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

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 efektywnej stopy procentowej).

BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

2. 4 Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, 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, polegające 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 następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Środki trwałe, których wartość początkowa nie przekracza 3.500 zł są amortyzowane w 100% w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	5 %
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 %
Urządzenia techniczne i maszyny	8 - 33,33 %
Środki transportu	33 - 40 %

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2. 5 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 odnoszone na rachunek zysków i strat.

BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

2. 6 *Leasing finansowy*

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce 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 jest ujmowany w bilansie.

2. 7 *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. 8 *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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

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. 9 *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W 2011 roku były to głównie koszty ubezpieczeń komunikacyjnych, koszty zagospodarowania terenu, nakłady na atesty Instytutu Techniki Budowlanej. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, są to m.in. koszty przeglądu sprawozdania finansowego, koszty premii uznaniowych dla pracowników.

2. 10 *Rezerwy na zobowiązania*

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

2. 11 *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 odroczona 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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

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.

2. 12 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

BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

2. 13 Instrumenty finansowe

2. 13.1 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. 13.2 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.

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

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


(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)


2. 13.3 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. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.


Sławomir Górski
Członek Zarządu


Magdalena Karczewska
BASF Polska Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Śrem, 19 marca 2012 r.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		23 264 042,76	22 953 724,36
Rzeczowe aktywa trwałe	1		
Środki trwałe		20 216 438,46	20 094 257,96
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		659 188,00	624 180,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		10 265 236,83	10 672 268,61
urządzenia techniczne i maszyny		8 188 818,45	7 523 494,33
środki transportu		492 840,11	521 700,38
inne środki trwałe		610 355,07	752 614,64
Środki trwałe w budowie		11 956,28	163 472,90
		<u>20 228 394,74</u>	<u>20 257 730,86</u>
Należności długoterminowe	2		
Od pozostałych jednostek		7 588,41	22 208,93
		<u>7 588,41</u>	<u>22 208,93</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	2 967 124,66	2 601 196,90
Inne rozliczenia międzyokresowe	3	60 934,95	72 587,67
		<u>3 028 059,61</u>	<u>2 673 784,57</u>
Aktywa obrotowe		7 401 351,15	4 667 144,12
Zapasy	4		
Materiały		1 739 802,80	2 167 474,08
Produkty gotowe		366 662,35	395 190,02
		<u>2 106 465,15</u>	<u>2 562 664,10</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych		495 200,61	517 051,07
z tytułu dostaw i usług	5.1	495 200,61	517 051,07
Należności od pozostałych jednostek		2 866 474,34	1 234 322,23
z tytułu dostaw i usług	5.2	2 834 641,95	956 396,58
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	204 466,00
inne		31 832,39	73 459,65
		<u>3 361 674,95</u>	<u>1 751 373,30</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 857 713,28	236 402,25
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6.1	1 857 713,28	236 402,25
		<u>1 857 713,28</u>	<u>236 402,25</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	75 497,77	116 704,47
AKTYWA RAZEM		<u><u>30 665 393,91</u></u>	<u><u>27 620 868,48</u></u>

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

Ciek

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	8.1	3 260 000,00	3 260 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 819 790,00	5 819 790,00
Strata z lat ubiegłych		(1 066 728,52)	(845 755,98)
Strata netto		(1 043 719,07)	(220 972,54)
		<u>6 969 342,41</u>	<u>8 013 061,48</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		23 696 051,50	19 607 807,00
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	153 778,20	9 041,30
		<u>153 778,20</u>	<u>9 041,30</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	9.1	81 054,35	-
inne		81 054,35	-
		<u>81 054,35</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec jednostek powiązanych		21 363 356,79	18 530 470,70
z tytułu dostaw i usług	10.1	2 358 388,06	1 463 444,16
z tytułu kredytów i pożyczek		19 004 968,73	17 067 026,54
Wobec pozostałych jednostek		1 680 756,19	685 456,41
z tytułu dostaw i usług	10.2	246 994,19	379 508,40
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 054 831,80	294 061,67
inne		378 930,20	11 886,34
		<u>23 044 112,98</u>	<u>19 215 927,11</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		417 105,97	382 838,59
- krótkoterminowe	11.1	417 105,97	382 838,59
		<u>417 105,97</u>	<u>382 838,59</u>
PASYWA RAZEM		<u>30 665 393,91</u>	<u>27 620 868,48</u>

Sławomir Górski
Członek Zarządu

Sławomir Górski

Śrem, 19 marca 2012 r.

Magdalena Karczewska
Magdalena Karczewska
BASF Polska Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12		
- w tym od jednostek powiązanych		5 748 735,45	4 854 095,60
Przychody netto ze sprzedaży produktów		23 564 916,87	6 832 497,74
Zmiana stanu produktów		272 407,95	503 440,06
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 600 716,15	9 746,10
		<u>25 438 040,97</u>	<u>7 345 683,90</u>
Koszty działalności operacyjnej			
Amortyzacja		(1 746 786,66)	(848 344,93)
Zużycie materiałów i energii		(15 381 677,04)	(2 554 786,82)
Usługi obce		(2 288 840,23)	(3 031 558,27)
Podatki i opłaty		(55 155,70)	(58 023,46)
Wynagrodzenia		(2 321 137,60)	(1 940 880,44)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(566 019,66)	(406 197,74)
Pozostałe koszty rodzajowe		(899 635,48)	(526 665,96)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 734 343,02)	(12 456,16)
		<u>(24 993 595,39)</u>	<u>(9 378 913,78)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży		444 445,58	(2 033 229,88)
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	50,00
Inne przychody operacyjne		27 046,62	119 076,55
		<u>27 046,62</u>	<u>119 126,55</u>
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(7 796,27)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(203 663,36)	(74 605,64)
Inne koszty operacyjne		(161 256,08)	(183 088,62)
		<u>(364 919,44)</u>	<u>(265 490,53)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		106 572,76	(2 179 593,86)
Przychody finansowe			
Odsetki	13	24 890,17	28 692,68
Inne		11 817,98	19 302,53
		<u>36 708,15</u>	<u>47 995,21</u>

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

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	<u>Nota</u>	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Koszty finansowe			
Odsetki	14	(892 758,29)	(336 139,52)
- w tym dla jednostek powiązanych		-	(334 355,26)
Inne		(20 723,90)	(138 019,97)
		<u>(913 482,19)</u>	<u>(474 159,49)</u>
Strata brutto		(770 201,28)	(2 605 758,14)
Podatek dochodowy	15	(273 517,79)	2 384 785,60
Strata netto		<u>(1 043 719,07)</u>	<u>(220 972,54)</u>



Sławomir Górski
Członek Zarządu



Magdalena Karczewska
BASF Polska Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Śrem, 19 marca 2012 r.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

1. Rzeczowe aktywa trwałe

1. 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 trwałe	Razem
Wartość brutto						
01.01.2011	624 180,00	10 946 385,65	7 805 915,00	684 613,17	883 829,50	20 944 923,32
Zwiększenia	46 408,00	151 206,17	1 462 530,11	195 760,11	24 462,77	1 880 367,16
Zmniejszenia	(11 400,00)	-	-	-	-	(11 400,00)
31.12.2011	659 188,00	11 097 591,82	9 268 445,11	880 373,28	908 292,27	22 813 890,48
Umorzenie						
01.01.2011	-	(274 117,04)	(282 420,67)	(162 912,79)	(131 214,86)	(850 665,36)
Zwiększenia	-	(558 237,95)	(797 205,99)	(224 620,38)	(166 722,34)	(1 746 786,66)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	-	(832 354,99)	(1 079 626,66)	(387 533,17)	(297 937,20)	(2 597 452,02)
Wartość netto						
01.01.2011	624 180,00	10 672 268,61	7 523 494,33	521 700,38	752 614,64	20 094 257,96
31.12.2011	659 188,00	10 265 236,83	8 188 818,45	492 840,11	610 355,07	20 216 438,46

1. 2 Środki trwałe w budowie

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł 11.956,28 zł (2010 r.: 163.472,90 zł), nakłady te dotyczą drobnych usprawnień administracyjnych.

2. Należności długoterminowe

2. 1 Struktura należności długoterminowych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od pozostałych jednostek	7 588,4	-	7 588,4
	7 588,4	-	7 588,4

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

3. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
nakłady na zagospodarowanie terenu	14 133,44	19 433,48
nakłady na aprobaty techniczne	46 801,51	53 154,19
	<u>60 934,95</u>	<u>72 587,67</u>

4. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 278.269,00 zł (2010 r.: 74.605,64 zł).

God.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

5. Należności krótkoterminowe

5.1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	495 200,61	517 051,07
	<u>495 200,61</u>	<u>517 051,07</u>
Stan należności brutto	495 200,61	517 051,07
Stan należności netto	<u>495 200,61</u>	<u>517 051,07</u>

5.2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	2 862 886,46	956 396,58
	<u>2 862 886,46</u>	<u>956 396,58</u>
Stan należności brutto	2 862 886,46	956 396,58
Odpis aktualizujący wartość należności	(28 244,51)	-
Stan należności netto	<u>2 834 641,95</u>	<u>956 396,58</u>

5.3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	<u>Jednostki powiązane</u>	<u>Pozostałe jednostki</u>
Zwiększenia		28 244,51
31.12.2011	-	<u>28 244,51</u>

6. Inwestycje krótkoterminowe

6.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 857 713,28	236 402,25
Inne środki pieniężne		
	<u>1 857 713,28</u>	<u>236 402,25</u>

7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
odsetki od pożyczki	-	7 236,33
koszty energii elektrycznej i gazu	29 957,54	30 343,45
ubezpieczenia	24 113,36	51 758,50
aprobaty techniczne	15 178,87	9 380,15
nakłady na zagospodarowanie terenu	5 300,04	5 300,04
Pozostałe	947,96	12 686,00
	<u>75 497,77</u>	<u>116 704,47</u>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

8. Kapitał własny

8. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość	Udział %
		nominalna udziałów	
BASF Polyurethanes GmbH	32 600	3 260 000,00	100,0%
	32 600	3 260 000,00	100,0%

W 2011r. nie było zmian w kapitale zakładowym Spółki.

8. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2011 z zysków wypracowanych w kolejnych latach.

8. 3 Zmiana kapitałów zapasowych i rezerwowych

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy
01.01.2011	-	5 819 790,00
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
31.12.2011	-	5 819 790,00

9. Zobowiązania długoterminowe

9. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
powyżej 1 roku do 3	81 054,35	81 054,35
	81 054,35	81 054,35
<i>Przypadające do spłaty:</i>		
do 1 roku	371 115,23	371 115,23
<i>ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe</i>		

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

10. Zobowiązania krótkoterminowe

10. 1 Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.358.388,06 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 246.994,19 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

11. 1 Rozliczenia krótkoterminowe

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
koszty przeglądu sprawozdania finansowego	16 608,20	18 207,20
usługi inżynierskie	2 848,84	43 506,02
usługi zarządzania	-	57 436,03
rezerwa na premie dla pracowników	347 037,42	256 287,15
bonusy dla klientów za obroty w 2011 r.	25 854,15	-
rozliczenie zużycia gazu za 12/2011	10 549,46	-
koszty ochrony	6 734,40	-
Pozostałe	7 473,50	7 402,19
	<u>417 105,97</u>	<u>382 838,59</u>

12. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<u>01.01.2011 -</u> <u>31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 -</u> <u>31.12.2010</u>
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	18 060 359,40	6 832 497,74
Eksport	5 504 557,47	-
	<u>23 564 916,87</u>	<u>6 832 497,74</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	1 356 902,82	9 746,10
Eksport	243 813,33	-
	<u>1 600 716,15</u>	<u>9 746,10</u>
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż wyrobów gotowych	18 598 042,29	1 978 402,14
Usługi pośrednictwa handlowego	4 966 874,58	4 854 095,60
	<u>23 564 916,87</u>	<u>6 832 497,74</u>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

13. 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 miesiący	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	1 489,97	-	-	-	1 489,97
Pozostałe aktywa	23 400,20	-	-	-	23 400,20
	<u>24 890,17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24 890,17</u>

w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesiący	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	1 961,34	-	-	-	1 961,34
Pozostałe aktywa	26 731,34	-	-	-	26 731,34
	<u>28 692,68</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28 692,68</u>

14. 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 miesiący	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	892 742,92	15,37	-	-	892 758,29
	<u>892 742,92</u>	<u>15,37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>892 758,29</u>

Aut.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	336 092,30	47,22	-	-	336 139,52
	336 092,30	47,22	-	-	336 139,52

15. Podatek dochodowy od osób prawnych

15. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Podatek dochodowy bieżący	494 708,65	207 370,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(221 190,86)	(2 592 155,60)
	273 517,79	-2 384 785,60

15. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Strata brutto	(770 201,28)	(2 605 758,14)
Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
Reprezentacja i inne NKUP	26 324,19	10 320,59
Odsetki od zobowiązań podatkowych	782,19	1 576,10
Wynik z działalności na terenie SSE	3 513 747,93	3 295 407,30
Rezerwy i odpisy aktualizujące	236 797,92	330 892,59
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 387,48	126 551,44
Odsetki naliczone, niezapłacone	-	63 317,92
Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	34 260,63	48 461,33
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 548,64	3 311,15
Darowizny	20 522,00	2 000,00
Odsetki od leasingu finansowego traktowanego jako operacyjny	38 409,71	-
Pozostałe	469,18	-
	3 884 249,87	3 881 838,42

Cos. de

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	45 451,33
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	14 963,20	-
Raty leasingu finansowego traktowanego podatkowo jako operacyjny	338 637,26	-
Pozostałe	13 010,54	-
	366 611,00	45 451,33
Dochód do opodatkowania	2 747 437,59	1 230 628,95
Darowizny	(6 500,00)	(2 000,00)
Strata z lat ubiegłych	(137 207,87)	(137 207,87)
Podstawa opodatkowania	2 603 729,72	1 091 421,08
Podatek dochodowy	494 708,65	207 370,00

15. 3 Odroczonego podatek dochodowy

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ujemne różnice przejściowe:		
Przyszłe zyski objęte zwolnieniem z podatku z tyt. działalności w SSE	20 690 232,20	25 980 770,75
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	-	63 317,92
Różnica pomiędzy księgową a podatkową wartością aktywów trwałych	-	36 716,32
Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	1 548,64	5 438,43
Odpisy aktualizujące wartość należności	33 134,56	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	236 797,92	74 605,64
Rezerwa na premie roczne	347 037,42	256 287,15
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	452 169,60	-
Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	62 595,05	126 551,44
	<u>21 823 515,39</u>	<u>26 543 687,65</u>
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:		
Strata podatkowa 2009 (ogółem)	274 415,74	274 415,74
Rozliczona część straty podatkowej	(274 415,7)	(137 207,9)
Strata podatkowa 2009 do rozliczenia	-	137 207,87
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	-	137 207,87
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>4 146 467,90</u>	<u>5 069 370,10</u>
Odpis aktualizujący	(1 179 343,2)	(2 468 173,2)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku	<u>2 967 124,66</u>	<u>2 601 196,90</u>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

Dodatnie różnice przejściowe:

Różnica pomiędzy księgową a podatkową wartością aktywów trwałych	781 385,09	-
Dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	14 963,20	2 134,46
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	45 451,33
Pozostałe	13 010,54	-
	<u>809 358,83</u>	<u>47 585,79</u>

Wartość rezerwy na odroczony podatek

	<u>153 778,20</u>	<u>9 041,30</u>
--	-------------------	-----------------

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<u>2 967 124,66</u>	<u>2 601 196,90</u>
--	---------------------	---------------------

Wykazana w bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	<u>153 778,20</u>	<u>9 041,30</u>
--	-------------------	-----------------

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
--	------------------------------------	------------------------------------

Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu podatku odroczonego

	<u>221 190,9</u>	<u>2 592 155,60</u>
--	------------------	---------------------

Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat

	<u>221 190,86</u>	<u>2 592 155,60</u>
--	-------------------	---------------------

16. Nakłady na niefinansowe aktywa trwale

	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>
Nakłady na niefinansowe aktywa trwale:		
- poniesione w roku	1 728 850,54	16 312 409,96
- planowane na rok następny	1 500 000,0	-

Cont'

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

17.1 Saldo rozrachunków na dzień bilansowy

	Należności	Zobowiązania
BASF Polyurethanes GmbH	222 032,58	1 872 296,87
BASF Poliuretani SpA	61 905,43	637,83
BASF Polska Sp. z o.o.	-	176 637,76
BASF SE	-	63 543,13
BASF Services Europe GmbH	-	5 231,25
BASF IT Services Holding GmbH	-	19 925,58
BASF Polyuretany Slovensko s.r.o.	142 013,05	47 860,44
BASF Polyurethane Licensing GmbH	-	172 255,20
BASF Coordination Center Comm. V.	-	19 004 968,73
BASF Polyurethanes France S.A.S.	69 249,55	-
	<u>495 200,61</u>	<u>21 363 356,79</u>

17.2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Przychody ze sprzedaży	Inne przychody
BASF Polyurethanes GmbH	4 892 310,74	-
BASF Poliuretani Italia SpA	302 545,86	-
BASF Polyurethanes France S.A.S.	78 762,52	-
BASF Polska Sp. z o.o.	364,65	-
BASF Poliuretan Hungaria Kft.	49 465,75	-
BASF Polyuretany Slovensko s.r.o.	425 285,93	-
	<u>5 748 735,45</u>	<u>-</u>

17.3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Zakupy materiałów towarów	Zakupy usług	Odsetki
BASF SE	74 407,84	285 895,35	-
BASF Polyurethanes GmbH	14 425 178,43	432 502,65	-
BASF Poliuretan Hungaria Kft.	18 776,38	-	-
BASF Poliuretani Italia SpA	92 254,18	-	-
BASF Polyurethane Licensing GmbH	-	337 136,64	-
BASF Services Europe GmbH	-	5 963,69	-
BASF IT Services Holding GmbH	-	105 117,20	-
BASF Polyurethanes Benelux B.V.	31 583,24	-	-
BASF Polyuretany Slovensko s.r.o.	139 524,85	-	-
BASF Polska Sp. z o.o.	13 734,00	687 866,39	-
BASF Coordination Center Comm. V.	-	-	853 296,02
	<u>14 795 458,92</u>	<u>1 854 481,92</u>	<u>853 296,02</u>

Handwritten signature

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

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

Wszystkie istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

18. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na koniec roku 2011 wynosił 21 pracowników.

Pracownicy umysłowi	17
Pracownicy fizyczni	4
	<hr/>
	21

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

Z uwagi na jednoosobowy skład zarządu Spółka nie ujawnia od roku 2011 wartości wynagrodzenia i innych świadczeń dla zarządu. W latach 2011 nie wystąpiły jakiegokolwiek świadczenia dla innych organów Spółki.

W latach 2011 i 2010 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów Spółki.

20. 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.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

22. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna zostało sporządzone przez BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen, Niemcy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej zostało sporządzone przez BASF Polyurethanes GmbH z siedzibą w Lemfoerde, Niemcy.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

23. Działalność zaniechana

W 2011 r. Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

24. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

25. Informacje o instrumentach finansowych

25.1 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

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 25.3.

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 planuje skorzystanie z systemów „cash pool” w ramach Grupy.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w 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.

a) Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie EUR. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

b) Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej,

Dodatkowe informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 25.2.

25. 1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Pożyczki udzielone i należności własne	pożyczka pracownicza	22 208,93	Zabezpieczona wekslem
Środki pieniężne	Środki pieniężne na rachunku bankowym	1 857 713,28	Oprocentowanie na podstawie aktualnej tabeli banku, między 0,1% a 0,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	Pożyczka krótkoterminowa od BASF Coordination Center Comm.V.	19 000 000,00	Oprocentowanie zmienne, stopa bazowa: WIBOR 1M + marża zgodna z aktualnymi wytycznymi Grupy (poniżej 1% na dzień bilansowy), termin spłaty/prolongaty: 30.01.2012.

Cute

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

25. 2 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Spółka nie ponosi istotnego ryzyka stopy procentowej w zakresie instrumentów finansowych wykazywanych w aktywach. W przypadku zobowiązań finansowych ryzyko stopy procentowej jest zależne od poziomu zmienności oprocentowania na polskim rynku międzybankowym. Średnioroczny wzrost WIBOR 1M o 1 punkt procentowy skutkował będzie wzrostem kosztu odsetek o około 190 tys. zł rocznie.

25. 3 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Ryzyko kredytowe jest monitorowane w sposób ciągły. Limity kredytowe poszczególnych klientów są stale analizowane i weryfikowane. Na dzień bilansowy nie wystąpiła istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa wykazanych aktywów finansowych odzwierciedla związany z nimi poziom ryzyka.



Sławomir Górski
Członek Zarządu



Magdalena Karczewska
BASF Polska Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Śrem, 19 marca 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011

1) Istotne wydarzenia w roku 2011 i po dniu bilansowym

W roku 2011 działalność Spółki koncentrowała się przede wszystkim na pozyskiwaniu nowych klientów jak i zdobywaniu doświadczenia w zakresie produkcji coraz szerszej gamy systemów poliuretanowych. O ile w 2010 roku udało się wyprodukować 26 różnych systemów poliuretanowych w 2011 roku było ich już ponad 47.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość brutto aktywów trwałych wyniosła blisko 23 mln zł, z czego 1,9 mln zł przyjęto w roku bieżącym. W roku 2012 Spółka nie przewiduje istotnych nakładów na środki trwałe.

Zatrudnienie wyniosło na dzień bilansowy 21 osób i wzrosło w porównaniu z 31 grudnia 2010 r. o 2 osoby. W 2011 r. nastąpiła także zmiana składu zarządu, co wynikało ze strategii jedynego wspólnika, BASF Polyurethanes GmbH, polegającej na zastąpieniu project managera odpowiedzialnego za uruchomienie zakładu (Jonathan Mawbey) długoterminowym członkiem zarządu wywodzącym się z lokalnego zespołu (niżej podpisany).

W roku 2011 Spółka uzyskała certyfikat ISO 9001. W roku 2012 planowane są dalsze działania mające na celu jakościowy rozwój Spółki, w szczególności uzyskanie certyfikatu ISO 14001.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły wydarzenia istotne dla sytuacji Spółki.

2) Sytuacja biznesowa i przewidywany rozwój Spółki

Łączny wolumen sprzedaży systemów poliuretanowych w roku 2011 wyniósł przeszło 2100 ton w porównaniu do 240 t w 2010 r. Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wyniosły blisko 20 mln zł w porównaniu do około 2 mln zł w 2010 r.. W roku 2012 Spółka przewiduje osiągnięcie sprzedaży na poziomie co najmniej 32 mln zł przy wolumenie ok. 3,4 tys. ton.

W roku 2012 Spółka koncentrować się będzie przede wszystkim na zdobywaniu nowych klientów na lokalnym rynku, a także na dalszej optymalizacji procesu produkcyjnego oraz osiągnięciu optymalnej wielkości zapasów surowców.

Istotnym elementem stabilizującym obroty i sytuację finansową Spółki będzie w roku 2012, podobnie jak w roku 2011, działalność pośrednictwa handlowego na rzecz spółki BASF Polyurethanes GmbH i podmiotów od niej zależnych. Z tego tytułu zrealizowano w roku 2011 przychody na poziomie ok. 5,0 mln zł w porównaniu do ok. 4,8 mln zł w roku 2010. W roku 2012 przewidywane są przychody na podobnym poziomie.

3) Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka sfinansowała nakłady na majątek trwały i obrotowy głównie w drodze zwiększenia kwoty pożyczki od BASF Coordination Center Comm. V. z 17 mln zł na poprzedni dzień bilansowy do 19 mln zł wg stanu na 31 grudnia 2011 r. W roku 2012 nie przewiduje się istotnego zwiększania zadłużenia finansowego. Z uwagi na wysoką płynność Grupy Kapitałowej nie planuje się zaciągania zobowiązań finansowych od podmiotów trzecich. Strategia finansowa Grupy BASF opiera się na długoterminowym horyzoncie podejmowanych przedsięwzięć, co zapewnia Spółce w pełni stabilne zaplecze finansowe na nadchodzące lata działalności.

Aut.

4) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Jako podmiot pośrednio zależny od BASF SE Spółka podlega licznym wytycznym regulującym wszystkie istotne aspekty ryzyka finansowego. Znaczące decyzje odnośnie zarządzania ryzykiem kredytowym, kursowym i innym ryzykiem rynkowym podejmowane są na poziomie centralnym i wdrażane na poziomie spółek zależnych, w tym w Spółce BASF Poliuretany Polska Sp. z o.o..

5) Zagadnienia środowiska naturalnego

Dzięki zainwestowaniu w najnowszą technologię produkcji systemów poliuretanowych działalność Spółki jest przyjazna środowisku naturalnemu. Spółka w toku swej działalności praktycznie nie emituje zanieczyszczeń chemicznych do środowiska. Wszelkie odpady produkcyjne, których występowanie należy do rzadkości, są przechowywane w osobnych kontenerach i kierowane bezpośrednio do przedsiębiorstw zajmujących się utylizacją. Działalność BASF Poliuretany Polska nie generuje także ścieków chemicznych.

Podczas produkcji i transportu surowców i produktów za priorytet stawia się bezpieczeństwo i ekologię i dąży się do najwyższych standardów w tym zakresie. Spółkę zobowiązują do tego także rygorystyczne wytyczne grupowe.



Sławomir Górski
Członek Zarządu

Śrem, 19 marca 2012 r.