

INFORMACJA DODATKOWA
01.07.2016 – 30.09.2016
RAPORT KWARTALNY

**Informacja dodatkowa Grupy Kapitałowej
SYNTHOS S.A.**

**Raport kwartalny za okres
od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku**

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU

- WICEPREZES ZARZĄDU

- WICEPREZES ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU

Spis Treści

1.	WPROWADZENIE.....	4
2.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS SA.....	5
3.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
4.	KADRA ZARZĄDAJĄCA.....	26
5.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	27
6.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	28
7.	DEFINICJE.....	32

1. WPROWADZENIE

Grupa jest jednym z wiodących producentów surowców chemicznych w Europie Środkowej i Wschodniej. Jej siedziba znajduje się w Polsce, zaś główne zakłady produkcyjne w Polsce i Czechach. Zgodnie z danymi IHS Chemical, Grupa jest wiodącym w Europie producentem kauczuku syntetycznego oraz wiodącym producentem polistyrenu do spieniania oraz ekstrudowanego. Integracja Grupy z dostawcami surowców zapewnia stabilne źródło dostaw materiałów takich jak frakcji C4, butadienu, benzenu i etylenu, które pozyskiwane są z lokalnych instalacji krakingu i umożliwiają osiągnięcie wiodącej pozycji kosztowej w branży kauczuku syntetycznego. Grupa dysponuje szeroką i zróżnicowaną bazą klientów z rozmaitych branż, w tym w szczególności z sektora motoryzacyjnego, budowlanego i opakowań. Z kluczowymi klientami, do których należą liderzy rynku, jak Michelin i Goodyear, z którymi Grupa utrzymuje relacje od wielu lub nawet kilkudziesięciu lat. Przez lata, dzięki korzystaniu z własnych chronionych technologii, Grupa przekształciła się w nowoczesnego producenta kauczuku syntetycznego o ogólnoświatowym zasięgu. Od 2004 r. akcje Spółki notowane są na GPW. Na dzień 30 września 2016 r. kapitalizacja rynkowa Spółki wynosiła 5 756,14 mln PLN.

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 3.319 mln PLN, zaś EBITDA 456 mln PLN. Działalność Grupy dzieli się na cztery główne segmenty: butadien i kauczuk („Segment Kauczuków Syntetycznych”), styren i pochodne styrenu („Segment Tworzyw Styrenowych”), dyspersje, kleje i lateks („Segment Dyspersji, Klejów i Lateksów”) oraz produkcja środków ochrony roślin („Segment AGRO”). Grupa czerpie przychody również z działalności pomocniczej, związanej z produkcją i dystrybucją energii cieplnej z własnych elektrowni, jak również przychody z obrotu i dystrybucji energii elektrycznej („Pozostała Działalność”, w tym „Media”, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawione są jako odrębny segment). Pozostała Działalność obejmuje również przychody i koszty nieprzypisane do innych segmentów.

1.1 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. zastosowała w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 30.05.2005 roku sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało według MSR.

1.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

- a) w czeskich spółkach, walutą funkcjonalną jest korona czeska,
- b) w podmiotach holenderskich i francuskich, walutą funkcjonalną jest euro
- c) w polskich podmiotach, walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Walutą sprawozdawczą, według której jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe jest polski złoty. Aktywa i pasywa wycenione według walut funkcjonalnych,

zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą po kursie średnim Narodowego Banku Polski z dnia bilansowego.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu odpowiednio: średniego kursu NBP, średniego kursu CNB (Czeski Narodowy Bank) oraz średniego kursu ECB (Europejski Bank Centralny) z dnia zawarcia transakcji.

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

Dane finansowe w walutach zostały przeliczone według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 30 września 2016 roku – 0,1596 PLN/CZK oraz 4,312 PLN/EUR

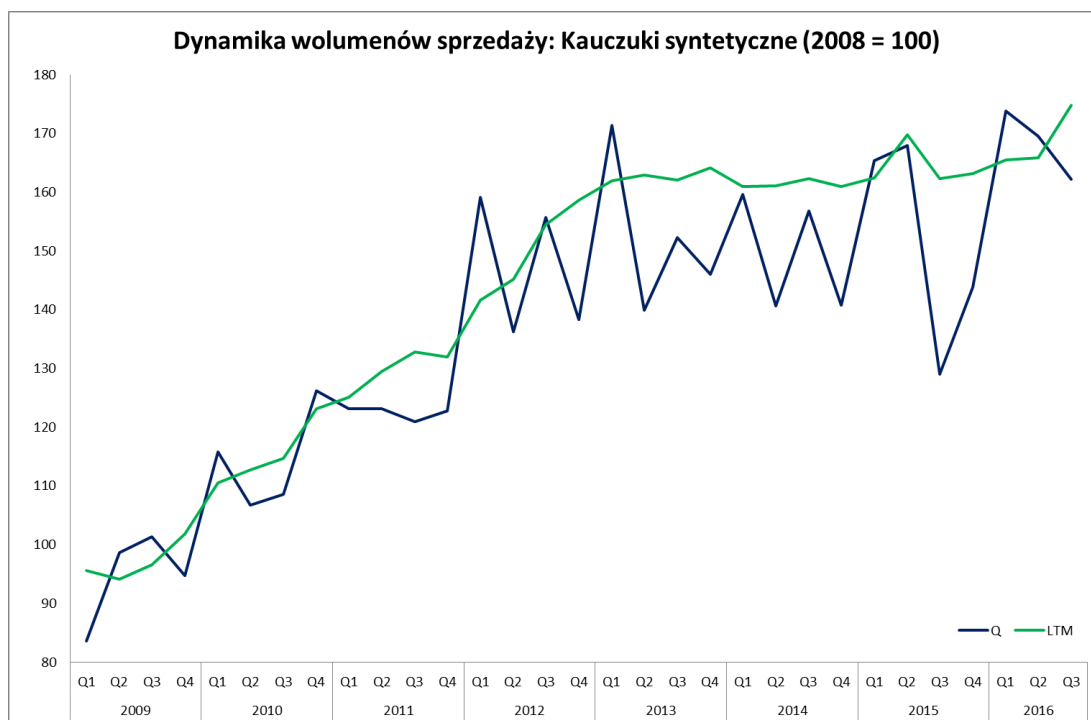
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS SA

2.1 Informacje ogólne

Działalność Grupy dzieli się na cztery główne segmenty: butadien i kauczuk („**Segment Kauczuków Syntetycznych**”), styren i pochodne styrenu („**Segment Tworzyw Styrenowych**”), dyspersje, kleje i lateks („**Segment Dyspersji, Klejów i Lateksów**”) oraz produkcja środków ochrony roślin („**Segment AGRO**”). Grupa czerpie przychody również z działalności pomocniczej, związanej z produkcją i dystrybucją energii cieplnej z własnych elektrowni, jak również przychody z obrotu i dystrybucji energii elektrycznej („**Pozostała Działalność**”, w tym „Media”, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawione są jako odrębny segment). Pozostała Działalność obejmuje również przychody i koszty nieprzypisane do innych segmentów.

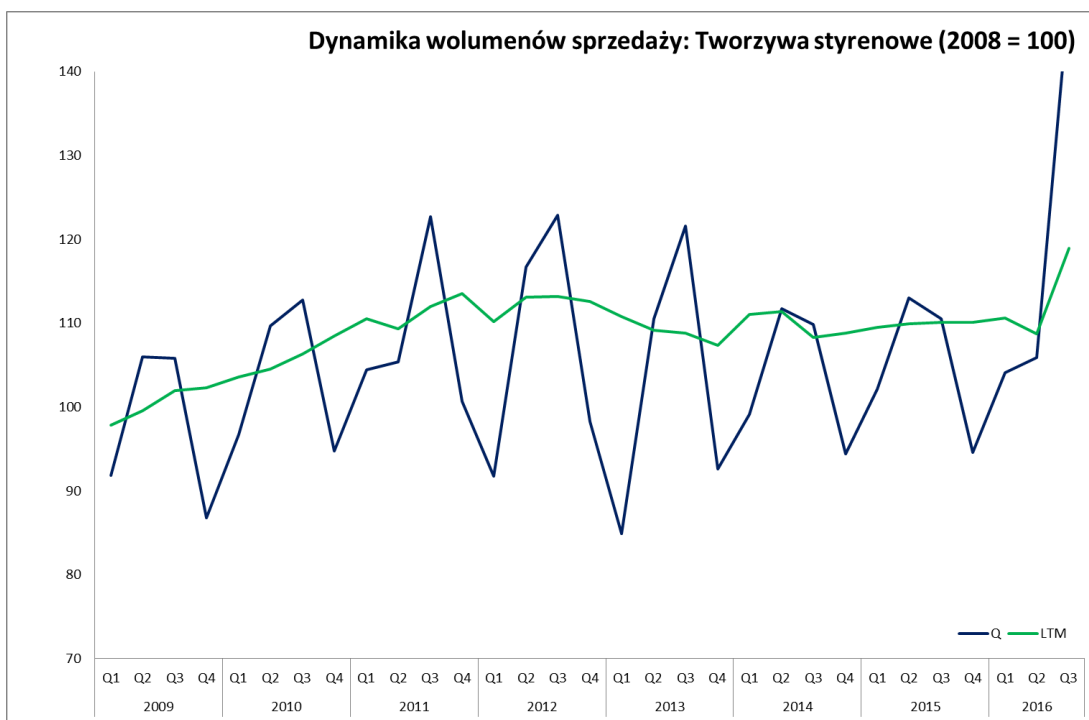
Segment Kauczuków Syntetycznych

Segment Kauczuków Syntetycznych jest podstawowym segmentem działalności Grupy. Odbiorcami 69,3% wolumenu sprzedaży produktów tego segmentu Grupy są główni uczestnicy rynku oponiarskiego, w tym Michelin, Continental, Goodyear i Pirelli. Za pozostałe 30,7% wolumenu sprzedaży w tym segmencie odpowiadają pozostałe rynki, w tym producenci technicznych wyrobów kauczukowych, spodów do obuwia, przewodów elastycznych i pasów transmisyjnych. Segment Kauczuków Syntetycznych wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości 1.553 mln PLN oraz EBITDA w wysokości 232 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.



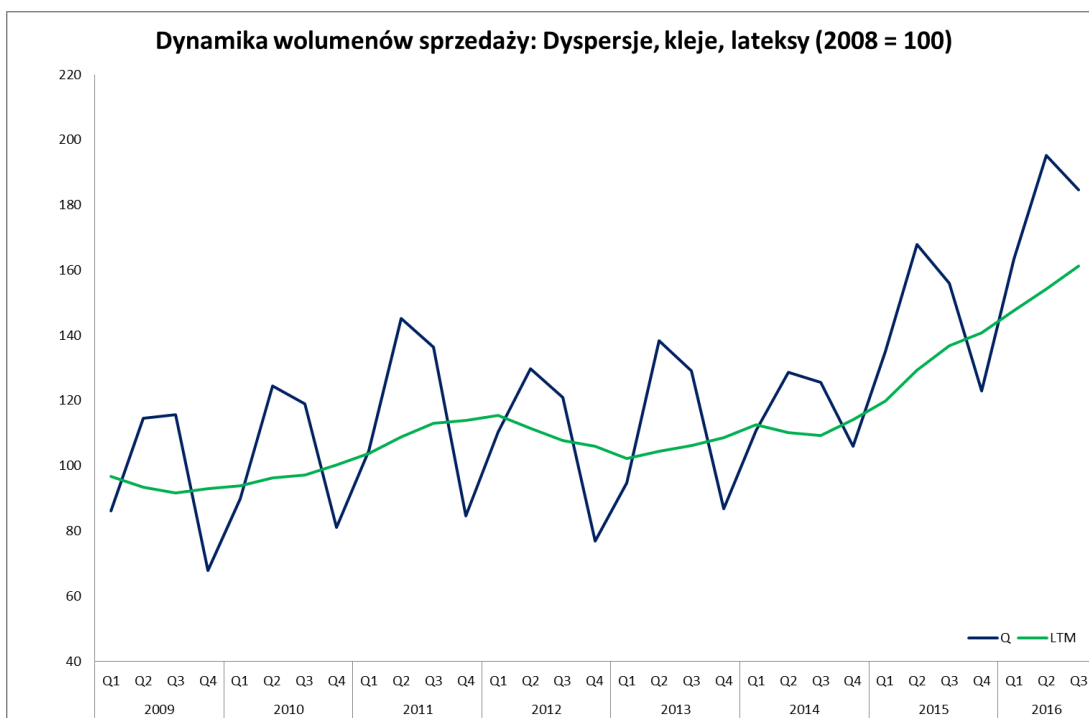
Segment Tworzyw Styrenowych

Segment Tworzyw Styrenowych wytwarza trzy podstawowe rodzaje produktów różniących się przeznaczeniem. Pierwszy z nich to polistyren do spieniania („EPS”), stosowany przede wszystkim do produkcji płyt do izolacji termicznej, stanowiących podstawowy materiał do izolacji termicznej w Europie Środkowej. Drugi typ stanowią polistyreny przeznaczenia ogólnego („GPPS”) oraz polistyreny wysokoudarowe („HIPS”), stosowane głównie w przemyśle opakowań artykułów spożywczych. Z polistyrenu wytwarzane są naczynia jednorazowe, kubki, opakowania na wyroby mleczarskie, tacki i sztucce. Polistyren jest także używany jako surowiec do produkcji kabin prysznicowych, opakowań jubilerskich i wszędzie tam, gdzie wymagana jest sztywność, a jednocześnie transparentność wyrobu gotowego. Trzecia grupa obejmuje płyty z polistyrenu ekstrudowanego („XPS”). XPS ma zastosowanie głównie w przemyśle budowlanym, jako materiał do izolacji termicznej budynków, dachów o odwróconym układzie warstw, posadzek oraz do izolacji mostków cieplnych oraz murów szczelinowych. Segment Tworzyw Styrenowych wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości 1.392 mln PLN oraz EBITDA w wysokości 140 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.



Segment Dyspersji, Klejów i Lateksów

Segment Dyspersji, Klejów i Lateksów wytwarza dyspersje akrylowe, styrenowo - akrylowe, dyspersje polimerów octanu winylu oraz dwa różne rodzaje lateksów syntetycznych: skoncentrowany butadien-styren lub karboksylowy butadien styren. Głównym zastosowaniem tych produktów jest produkcja wysokiej jakości farb, tynków akrylowych, preparatów gruntujących, uszczelniaczy oraz wielu innych wyrobów chemii budowlanej. Dyspersje polioctanu winylu znajdują zastosowanie w produkcji klejów do drewna oraz dla przemysłu papierniczego, w przemyśle tekstylnym i w budownictwie. Kleje produkowane przez Grupę znajdują zastosowanie głównie w przemyśle drzewnym, meblowym oraz papierniczym. Segment Dyspersji, Klejów i Lateksów wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości 153 mln PLN oraz EBITDA w wysokości 23 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.



Segment AGRO

Segment AGRO obejmuje produkcję i sprzedaż środków ochrony roślin i biocydów. Segment AGRO zapewnia ochronę siewki, ochronę roślin przed niszczącym działaniem grzybów chorobotwórczych w trakcie całego sezonu wegetacyjnego, ochronę roślin przed szkodnikami w trakcie ich wzrostu i rozwoju, ochronę przed chwastami oraz dostarcza roślinom niezbędnych mikro i makroelementów w postaci specjalistycznych nawozów. Segment AGRO wygenerował przychody ze sprzedaży w wysokości 67 mln PLN oraz EBITDA w wysokości 5 mln PLN za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 r.

2.2 Ostatnie wydarzenia

- a) Nabycie biznesu EPS (Expandable Polystyrene) Grupy INEOS.

Dnia 06.05.2016 roku Synthos S.A. zawarł z INEOS Industries Holdings Limited z siedzibą w Lyndhurst w Wielkiej Brytanii umowę kupna biznesu EPS Grupy INEOS (pod warunkiem uzyskania zgód stosownych organów). Łączna ustalona cena nabycia biznesu wyniosła 80 mln EUR z zastrzeżeniem możliwych korekt wynikających z umowy. O szczegółach transakcji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 6 maja 2016 roku.

W ramach transakcji kupna INEOS Styrenic Synthos S.A. przejął m.in. trzy zakłady produkcyjne, z których dwa znajdują się w północnej Francji (Wingles i Ribécourt) a trzeci w Holandii (Breda).

Dodatkowo w Bredzie funkcjonuje nowoczesne centrum technologiczne, w skład którego wchodzi specjalistyczne laboratorium badawcze oraz zakłady pilotażowe, w których testowane są innowacyjne produkty.

Zakup INEOS Styrenics pozwoli Synthos S.A. na dostarczanie najwyższej jakości polistyrenu spienialnego (EPS), a także utrzymanie pozycji lidera produktów styropianowych wśród materiałów izolacyjnych.

Zdolności przetwórcze styrenu grupy Synthos przekraczają obecnie 600 tys. ton rocznie. Pozyskanie konkurencyjnego kosztowo styrenu będzie możliwe w dłuższej perspektywie czasowej, w szczególności poprzez rozbudowę nowych zdolności produkcyjnych styrenu i będzie za sobą pociągać znaczne wydatki kapitałowe.

W dniu 26 sierpnia br. Spółka powzięła wiadomość o spełnieniu się warunku zawieszającego określonego w Umowie Sprzedaży Akcji poprzez udzielenie w dniu 26.08.2016 roku bezwarunkowej zgody Komisji Europejskiej na wykonanie transakcji, tj. na przeniesienie akcji INEOS Styrenics European Holding B.V. w wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 35/2016 z dnia 26 sierpnia br.

O wykonaniu transakcji Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 36/2016 z dnia 31 sierpnia br.

Poniżej przedstawiony został wstępny szacunkowy wpływ transakcji na aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień nabycia:

	(mln zł) *
Rzeczowe aktywa trwałe	227
Wartości niematerialne	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12
Zapasy	85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-205
Przejęte aktywa netto	425
Cena zakupu**	-413
Nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem nabycia	12

* - dane w złotych zostały wyliczone w oparciu o kurs PLN/EUR na dzień 31 sierpnia 2016 r. - EBC w wysokości 4,3436 PLN/EUR

** - cena zakupu została ustalona jako równowartość zapłaconej kwoty w EUR przeliczonej wg rzeczywistego kursu FIFO

b) Rozszerzenie licencji – zawarcie umowy z podmiotami Grupy Michelin

W dniu 26.08.2016 roku doszło do zawarcia, w związku z umową licencyjną z dnia 05.10.2007 roku, porozumienia pomiędzy Compagnie Générale des Etablissements Michelin z siedzibą w Clermont-Ferrand, Francja; Michelin Recherche et Technique S.A. z siedzibą w Granges-Paccot, Szwajcaria jako licencjodawcami a Synthos S.A. jako licencjobiorcą.

Zawarte porozumienie przewiduje zwiększenie dopuszczalnej zgodnie z udzieloną licencją zdolności produkcyjnej kauczuku Nd BR do 132 000 ton rocznie.

Wynagrodzenie z tytułu rozszerzenia licencji składa się z części ryczałtowej oraz części zmiennej w postaci opłaty licencyjnej (*royalties*) zależnej od wolumenu sprzedaży licencjonowanych produktów.

c) Restart krakera w Litwinowie w dniu 19 października 2016 roku.

W dniu 19 października br. Unipetrol a.s. (podmiot zależny od PKN Orlen S.A.) poinformował o ponownym uruchomieniu krakera w czeskim Litwinowie. Kraker w Litwinowie zasila czeskie podmioty Grupy Synthos w transportowane rurociągami surowce do produkcji etylobenzenu/ styrenu oraz butadienu. Wspomniane surowce, w związku z awarią krakera w sierpniu 2015 roku, musiały być dostarczane transportem kolejowym z innych źródeł zaopatrzenia.

d) Zmniejszenie kapitału zapasowego.

W dniu 19 września 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A., podczas którego podjęto uchwałę nr 3 o zmniejszeniu kapitału zapasowego Spółki na rzecz kapitału rezerwowego na kwotę 1 094 mln PLN, z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

2.3 Nie było zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Synthos S.A.

2.4 Postępowania sądowe

Grupa jest stroną postępowań sądowych związanych ze zwykłym tokiem działalności Grupy. Dotyczą one spraw wszczętych przez organa regulacyjne, podatkowe, dostawców i klientów, roszczenia podniesione przez pracowników, spory w sprawie podpisanych umów, roszczenia dotyczące uszkodzenia ciała lub szkody w mieniu, jakie mogą wystąpić w związku z usługami Grupy dotyczącymi projektów lub placów budowy, sprawy dotyczące wymierzenia podatku, roszczenia środowiskowe i inne. Wiele umów zawartych przez Grupę zawiera postanowienia dotyczące alternatywnych sposobów rozstrzygnięcia sporów, pozwalających na rozstrzygnięcie wszelkich sporów wynikających z umów. Jeżeli strony umowy nie mogą dojść do porozumienia, to może wystąpić konieczność wszczęcia postępowania sądowego w celu rozstrzygnięcia sporu.

W okresie dziewięciu miesięcy kończącym się 30 września 2016 roku Grupa nie była stroną żadnego postępowania rządowego, sądowego ani arbitrażowego (w tym postępowania w toku lub zagrażającego jej, jeżeli Grupa posiada o tym wiedzę), które wywarło w najbliższej przeszłości lub może wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową i rentowność Grupy.

3. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Następujące omówienie i analiza sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy opiera się na skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Niniejszy rozdział należy czytać w powiązaniu ze skonsolidowanymi sprawozdaniem finansowymi, w tym także dodatkowymi informacjami i wyjaśnieniami do nich, jak też innymi informacjami finansowymi zawartymi w dalszej części niniejszego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego.

3.1 Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

Na wyniki działalności Grupy wpływa szereg różnych czynników, z których wiele wywiera wpływ na przemysł chemiczny jako całość. Należą do nich: globalna podaż i popyt na rynkach końcowych, na których konkurują klienci Grupy, ceny surowców, ogólne warunki gospodarcze oraz zapewnianie zgodności z przepisami ochrony środowiska. Wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy podlegają również wpływowi czynników strukturalnych i operacyjnych specyficznych dla spółki, takich jak szeroka oferta produktowa czy geograficzna dywersyfikacja poprzez intensyfikację sprzedaży produktów Grupy Synthos na rynkach Ameryki Północnej i Południowej.

Otoczenie gospodarcze, popyt i cykliczność na rynkach końcowych chemikaliów

Działalność Grupy obejmuje produkcję i sprzedaż wyrobów chemicznych wykorzystywanych w szerokiej gamie gałęzi przemysłu, w tym w przemyśle samochodowym i opakowaniowym oraz w branży budowlanej. Branże te, a w związku z tym popyt na produkty Grupy, podlegają wpływowi ogólnych warunków gospodarczych. Działalność Grupy charakteryzuje również cykliczność oraz, co ważniejsze, podleganie wpływowi zmienności bilansu podaży i popytu w przemyśle chemicznym. Przyszłe wyniki działalności Grupy mogą w dalszym ciągu podlegać takiej cykliczności i zmienności.

Wzrost przychodów Grupy jest zależny od ogólnej sytuacji w Polsce oraz od szerszego europejskiego i globalnego otoczenia gospodarczego.

W przeszłości wyniki działalności Grupy podlegały wpływowi (i oczekuje się, że wyniki finansowe Grupy będą w dalszym ciągu podlegać będą wpływowi) głównych czynników makroekonomicznych, takich jak wzrost PKB, inflacja, stopy procentowe, kursy walut oraz stopa bezrobocia.

Przemysł motoryzacyjny i budownictwo

Działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest zależna w dużej mierze od warunków rynkowych w branżach, które wykorzystują produkty Grupy jako surowce i produkty pośrednie, w tym w szczególności w przemyśle motoryzacyjnym i w branży budowlanej.

W III kwartale br. utrzymywała się dobra koniunktura w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. W okresie I-III kwartał br. sprzedaż samochodów osobowych w Unii Europejskiej wyniosła 11 243 263 sztuki. Liczba rejestracji nowych aut wzrosła o 8,0% w stosunku do 2015 roku (źródło: *European Automobile Manufacturers' Association (ACEA)*). Największy wzrost odnotowały Włochy (17,4%) i Hiszpania (11,5%). W Niemczech wzrost wyniósł 6,1% a we Francji 5,7%.

Przemysł oponiarski zużywa ok. 70% światowej produkcji kauczuków SBR.

W długim horyzoncie czasu realny wzrost popytu na opony spodziewany jest na rynkach azjatyckich, takich jak Chiny i Indie oraz w mniejszym stopniu, na rynkach południowoamerykańskich (głównie Brazylia). Ponadto, wpływ na wyniki działalności Grupy ma długoterminowe oddziaływanie regulacji dotyczących etykietowania opon skutkujące wzrostem popytu na kauczuki Nd BR i SSBR znajdujące zastosowanie w produkcji nowoczesnych opon o ulepszonych własnościach użytkowych w zakresie odporności na ścieranie, oporów toczenia i przyczepności do mokrej nawierzchni.

Kolejnym, istotnym czynnikiem wspierającym wyniki segmentu kauczukowego w kolejnych latach będzie rosnące wykorzystanie zdolności produkcyjnych uruchomionej w 2015 roku instalacji kauczuków SSBR.

III kwartał br. charakteryzowała słaba koniunktura w polskiej branży budowlanej.

Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu „Dyspersje, kleje i lateksy” Grupy Kapitałowej Synthos S.A., którego produkty przeznaczone są w istotnej części dla branży budowlanej.

Na poprawę wyników w obszarze klejów w średnim okresie pozytywnie powinny wpływać systematyczny rozwój asortymentu oferowanych produktów, jak też wzrost skali działalności.

Wahania cen surowców

Koszty surowców stanowią istotny składnik kosztów operacyjnych działalności Grupy. Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. koszty surowców odpowiadały 66% wartości całości przychodów ze sprzedaży Grupy. Do głównych surowców Grupy należą butadien, styren, etylobenzen, akrylan butylu, octan winylu, etylen, benzen oraz frakcja C4. W związku z powyższym koszty działalności operacyjnej Grupy podlegają bezpośredniemu wpływowi zmienności kosztów surowców, które są uzależnione od podaży i popytu globalnego oraz innych czynników leżących poza kontrolą Grupy. Ceny surowców Grupy są w pewnym stopniu skorelowane z globalną ceną ropy naftowej, ponieważ ropa jest surowcem wejściowym europejskich zakładów petrochemicznych (piroliza), które z kolei dostarczają surowce Grupie. Niska cena ropy naftowej przekłada się na niższe ceny produktów petrochemicznych stanowiących surowce dla Grupy Synthos. Niższe zaś ceny surowców, w tym butadienu mają niekorzystny wpływ na uzyskiwane marże na kauczukach syntetycznych. Ponadto, niskie ceny kauczuków naturalnych tworzą presję na cenę podstawowych kauczuków syntetycznych. W Europie ceny surowców kupowanych przez Grupę zależą tylko w niewielkim stopniu od cen gazu.

Generalnie Grupa stara się przenosić wzrosty cen surowców na klientów. Jednak w związku z presją cenową i innymi formami presji konkurencyjnej i rynkowej, Grupa może nie być w stanie przenosić takich kosztów w całości lub w ogóle. Ponadto zmienność kosztów tych surowców utrudnia zarządzanie cenami i może występować opóźnienie pomiędzy wzrostem cen surowców a wzrostem cen dla klientów Grupy. Chociaż w długiej perspektywie zmiany cen surowców zazwyczaj przekładają się na zmiany cen produktów, ceny produktów Grupy mogą nie odzwierciedlać od razu zmian cen surowców w wyniku działania mechanizmów cenowych stosowanych przez Grupę lub opóźnień w aktualizacji cen produktów Grupy. Wpływa to na zdolność Grupy do terminowego przenoszenia wzrostów cen na klientów. W związku z powyższym, wahania cen surowców mogą mieć istotny wpływ na zyski brutto, marże brutto lub inne wyniki na działalności operacyjnej Grupy.

Ponadto, celem optymalizacji wahań cen w kontraktach długoterminowych na dostawy surowców, formuły cenowe odzwierciedlają bieżącą sytuację na rynku surowców. Stosowane formuły obniżają ryzyko dużych odchyłeń zakontraktowanych cen zakupu od cen rynkowych. Integracja wsteczna i pozyskiwanie długofalowych kontraktów na dostawy po atrakcyjnych cenach to kluczowe czynniki kontroli kosztów surowców.

Zmiany cen surowców mają bezpośredni wpływ na poziom kapitału obrotowego Grupy. Generalnie, wzrosty cen prowadzą do wzrostu zapotrzebowania Grupy na kapitał obrotowy, a spadki prowadzą do spadku zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Wahania marż oraz podaży i popytu na produkty Grupy

Duży wpływ na marże na rynkach Grupy ma rozwój przemysłu, i koszty głównych surowców. Pewne rynki, takie jak rynki tworzyw sztucznych i kauczuków syntetycznych, są bardziej dojrzałe, a więc ich ogólny wzrost jest zazwyczaj bardziej skorelowany ze wzrostem globalnego PKB. W miarę jak popyt na produkty wzrasta i zbliża się do poziomu dostępnej podaży, zwiększają się wskaźniki wykorzystania a ceny i marże zazwyczaj rosną. Podaż na rynkach Grupy ma charakter cykliczny i generalnie cechuje się okresami ograniczonej podaży, powodującymi wzrost marż operacyjnych, po których następują okresy nadpodaży, zazwyczaj stymulowane przez budowę dodatkowych mocy produkcyjnych, powodujące spadek marż operacyjnych.

Oprócz cykliczności marże Grupy są również podatne na potencjalne istotne wahania w krótkim okresie w związku z różnymi czynnikami, takimi jak planowane i nieplanowane przestoje, warunki polityczne i gospodarcze wpływające na ceny oraz zmiany polityki zarządzania zapasami przez klientów (budowanie lub pozbywanie się zapasów).

Aktualne i przyszłe przepisy dotyczące ochrony środowiska

Grupa podlega obszernym uregulowaniom z zakresu ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa i higieny pracy zarówno na poziomie krajowym jak i europejskim. Obowiązują liczne przepisy, które wpływają na działalność Grupy. Grupa ponosi oraz spodziewa się nadal ponosić istotne nakłady inwestycyjne na zapewnienie zgodności z obecnymi i przyszłymi przepisami i regulacjami. Grupa może ponosić również koszty działań naprawczych, likwidacji i bieżącej modernizacji oraz zapewniania zgodności z wymogami w związku ze swoimi zakładami produkcyjnymi i innymi nieruchomościami. Grupa jest jednak przekonana, że potencjalne koszty działań naprawczych nie będą wysokie i nie oczekuje, że mogą one istotnie wpływać na osiągnięte przez nią wyniki działalności operacyjnej.

Rozporządzenie REACH nakłada istotne obowiązki na Grupę i na całą branżę chemiczną w zakresie testowania, oceny i rejestracji podstawowych chemikaliów oraz półproduktów chemicznych. Rozporządzenie w sprawie w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania („CLP”) nakłada na grupę istotne zobowiązania w zakresie testowania, oceny i rejestracji podstawowych wyrobów chemicznych, które są drogie, czasochłonne i prowadzą do wzrostu kosztów produkcji i spadku marż operacyjnych produktów Grupy.

W ciągu najbliższych kilku lat Grupa spodziewa się, że będzie podlegać wpływowi nowych wymogów prawnych dotyczących ochrony środowiska, wynikających między innymi z Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych („IED”) i Europejskiego Systemu Obrotu Emisjami („EU ETS”). Grupa stara się nadażać za rosnącą świadomością ekologiczną swoich klientów, produkując kauczuki NdBR oraz SSBR, wykorzystywane

do produkcji opon o podwyższonych parametrach użytkowych, które zmniejszają zużycie paliwa. Ponadto Grupa bierze udział w opracowywaniu alternatywnych ścieżek uzyskiwania butadienu ze źródeł odnawialnych. Ponadto, Grupa rozważa budowę zakładu spalania odpadów komunalnych, spełniającego polskie przepisy krajowe w zakresie gospodarki odpadami.

Wahania kursów walut

Grupa prowadzi działalność międzynarodową, w wyniku czego jest narażona na różne ryzyka walutowe, w tym w szczególności w odniesieniu do EUR, PLN, USD i CZK. Chociaż walutą stosowaną w sprawozdaniach jest złoty, za trzy miesiące kończące się 30 września 2016 r. 75,1% przychodów Grupy i 90,6% jej kosztów dotyczyło transakcji rozliczanych w walucie innej niż polski złoty. W związku z powyższym Grupa podlega wpływowi zarówno transakcji jak i skutków przeliczeń i wahań kursów walutowych. W ciągu ostatnich lat wartość tych walut wyrażona w złotych polskich ulegała istotnym wahaniom. Sytuacja taka może się w przyszłości powtarzać. Ewentualna deprecjacja tych walut w stosunku do złotego spowoduje zmniejszenie wyrażanej w złotych polskich równowartości kwot przedstawiających wyniki działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ewentualna aprecjacja tych walut spowoduje odpowiedni wzrost powyższych kwot. Wahania kursów walut mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży oraz na koszt zakupu surowców. Jakkolwiek wzrost relatywnej siły złotego wobec innych walut może mieć negatywny wpływ na rentowność eksportu i sprzedaży krajowej Grupy, to zmiany przychodów z eksportu i sprzedaży krajowej spowodowane wahaniami kursów walut są równoważone po części przez zmiany kosztów importu surowców. Jedną z konsekwencji dokonywanych przez Grupę zakupów surowców, sprzedaży produktów, zaciąganych kredytów i pożyczek, emisji obligacji oraz posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych jest narażenie Grupy, zarówno w przeszłości, jak i w przyszłości, na wahania kursów walut, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki operacyjne, stan aktywów i pasywów oraz przepływy pieniężne Grupy wyrażane w złotych polskich. Zmienność kursów walut może także istotnie zaburzać porównywalność wyników operacyjnych za poszczególne okresy.

Zagrożenia i ryzyka zakłóceń związanych z produkcją chemiczną

Grupa jest narażona na typowe zagrożenia i ryzyka zakłóceń związane z produkcją chemiczną oraz powiązanymi z nią przechowywaniem i transportem surowców, produktów i odpadów. Takie potencjalne ryzyka i zakłócenia obejmują, między innymi, wybuch, pożar, niesprzyjające warunki pogodowe, klęski żywiołowe a także awarie mechanicznych urządzeń zabezpieczających proces i ograniczających emisje zanieczyszczeń. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek zakłóceń, mogą mieć one niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

3.2 Prezentacja informacji finansowych

Na potrzeby poniższego omówienia wyników działalności Grupy, głównymi pozycjami sprawozdania z całkowitych dochodów są: przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne, przychody finansowe, koszty finansowe, podatek

dochodowy oraz zysk netto. Poniższe omówienie odnosi się również do EBITDA oraz wyników Grupy w ujęciu segmentowym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży towarów i produktów gotowych, świadczenia usług, materiałów i przychody z najmu nieruchomości.

Wyniki segmentów

Wyniki segmentów obejmują przychody ze sprzedaży każdego segmentu pomniejszone o łączny koszt alokowany do takiego segmentu. Uzgodnienie wyników segmentów z zyskiem przed opodatkowaniem przedstawia Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży obejmuje, między innymi, zużycie materiałów i energii, wynagrodzenia i koszty sprzedanych produktów i materiałów.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży obejmują między innymi koszty transportu, załadunku i rozładunku, opłaty celne, opłaty handlowe i ubezpieczenia towarów.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty ogólnego zarządu związane z utrzymaniem zarządu i administracji oraz ogólne koszty produkcji dotyczące utrzymania i funkcjonowania jednostek ogólnego przeznaczenia.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody na działalności operacyjnej obejmują między innymi przychody związane ze sprzedażą środków trwałych, rozwiązanie rezerw, odszkodowania od zakładów ubezpieczeń oraz otrzymane kary umowne.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują między innymi przeszacowanie rezerw, straty z tytułu trwałej utraty wartości, odpisy, koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych.

Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody z wyceny instrumentów pochodnych, odsetek według amortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, nadwyżkę zysków walutowych nad stratami walutowymi z tytułu aktywów pieniężnych, kredytów, pożyczek oraz innych aktywów i zobowiązania.

Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują głównie obciążenia odsetkowe ustalone z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi z tytułu aktywów pieniężnych, kredytów, pożyczek oraz innych aktywów i zobowiązania.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje koszt bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

Zysk netto

Zysk netto obejmuje przychody ogółem pomniejszone o koszty ogółem.

EBITDA

EBITDA jest obliczany jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i amortyzację wartości niematerialnych i prawnych.

3.3 Wynik działalności Grupy

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowany wynik na działalności Grupy dla każdego ze wskazanych okresów.

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2016	2015
	<i>(w mln PLN)</i>	
Przychody ze sprzedaży	3 319	3 136
Kosztów sprzedanych produktów i materiałów	(2 726)	(2 532)
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	593	604
Pozostałe przychody operacyjne	40	16
Koszty sprzedaży	(101)	(97)
Koszty ogólne i administracyjne	(178)	(133)
Pozostałe koszty operacyjne	(48)	(9)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	(5)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	306	376
<i>Przychody finansowe</i>	39	30
<i>Koszty finansowe</i>	(108)	(38)
Koszty finansowe netto	(69)	(8)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	42
Zysk przed opodatkowaniem	237	410
Podatek dochodowy	(48)	(28)
Zysk netto	189	382
Inne całkowite dochody, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do wyniku netto		
Różnice kursowe w jednostkach podporządkowanych	12	11
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	(46)
Pozostałe całkowite dochody (netto)	13	(35)
Całkowite dochody razem	202	347

3.4 Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. w porównaniu z dziewięcioma miesiącami zakończonymi 30 września 2015 r.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ogółem za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 3.319 mln PLN i były o 183 mln PLN, tj. 5,84 %, wyższe od kwoty 3.136 mln PLN za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. Segmentem który miał znaczący wpływ na wzrost przychodów w Grupie był **Segment kauczuków syntetycznych**. Zmian ta wynikała głównie z poprawy sytuacji gospodarczej w Unii Europejskiej co przełożyło się na poprawę w koniunkturę w przemyśle motoryzacyjnym.

Analiza segmentów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. w porównaniu z dziewięcioma miesiącami zakończonymi 30 września 2015 r.

Wyniki segmentów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 314 mln PLN i były o 60 mln PLN, tj. 16,04%, niższe od kwoty 374 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia historyczne przychody ze sprzedaży Grupy i wyniki według segmentów działalności za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 i 2015 r.

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2016	2015
	<i>(w mln zł)</i>	
Przychody ze sprzedaży		
Segment kauczuków syntetycznych	1 553	1 415
Segment tworzyw styrenowych	1 392	1 344
Segment dyspersji, klejów i lateksów	153	146
Segment AGRO	67	63
Pozostała działalność	154	168
Razem przychody ze sprzedaży	3 319	3 136
Koszty według segmentów		
Segment kauczuków syntetycznych	1 373	1 239
Segment tworzyw styrenowych	1 294	1 214
Segment dyspersji, klejów i lateksów	138	133
Segment AGRO	66	54
Pozostała działalność	134	122
Koszty ogółem	3 005	2 761
Wynik segmentu		
Segment kauczuków syntetycznych	180	176
Segment tworzyw styrenowych	98	130
Segment dyspersji, klejów i lateksów	15	13
Segment AGRO	1	9
Pozostała działalność	20	46
Razem wynik segmentu	314	374

Segment kauczuków syntetycznych

Wyniki w segmencie kauczuków syntetycznych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 180 mln PLN i były o 4 mln PLN, tj. 2,27%, wyższe od kwoty 176 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

Głównym powodem tej zmiany była poprawa koniunktury przemysłu motoryzacyjnego w Europie.

Segment tworzyw styrenowych

Wyniki w segmencie tworzyw styrenowych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 98 mln PLN i były o 32 mln PLN, tj. 24,62%, niższe od kwoty 130 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

W dalszym ciągu Synthos operował w warunkach braku dostaw podstawowych surowców z Unipetrolu (etylen, benzen, C4) ze względu na postój instalacji crackera w Litwinowie wywołanej pożarem w sierpniu ubiegłego roku. Powyższa sytuacja powodowała konieczność realizowania uzupełniających zakupów surowców na rynku po mniej korzystnych cenach niż potencjalne dostawy z Unipetrolu.

Segment dyspersji, klejów i lateksów

Wyniki w segmencie dyspersji, klejów i za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 15 mln PLN i były o 2 mln PLN, tj. 15,38 %, wyższe od kwoty 13 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

Segment AGRO

Wyniki w segmencie AGRO za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 1 mln PLN i były o 8 mln PLN, tj. 88,89 % niższe od kwoty 9 mln PLN za trzy kwartały września 2015 r.

Pozostała działalność

Wyniki w segmencie pozostałej działalności za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 20 mln PLN i były o 26 mln PLN, tj. 16,04 %, niższe od kwoty 46 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

Koszty sprzedanych produktów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów i materiałów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 2.726 i były o 194 mln PLN, tj. 7,66%, wyższe, od kwoty 2.532 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Wzrost ten jest konsekwencją wyższych cen surowców oraz zwiększonej sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 40 mln PLN i były o 24 mln PLN, tj. 150 %, wyższe od kwoty 15 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Na wzrost wpłynęło głównie rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 101 mln PLN, wzrastając o 4 mln PLN, tj. 4,12%, z poziomu 97 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

Koszty ogólnego zarządu i administracji

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. koszty ogólnego zarządu i administracji wyniosły 178 mln PLN, rosnąc o 45 mln PLN, tj. 33,83 %, z poziomu 133 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Wzrost kosztów ogólnego zarządu i administracji wynikał głównie z nabycia nowych podmiotów oraz przekształceń w grupie kapitałowej.

Pozostałe koszty operacyjne

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 48 mln PLN, wzrastając o 34 mln PLN, tj. 243 %, z poziomu 14 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Zmiana jest konsekwencją zaniechania prac rozwojowych, których łączna wartość kosztów wyniosła 27 mln PLN. Powodem zaniechania projektów była ich niższa niż oczekiwano efektywność.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wyniosły 39 mln PLN i były o 9 mln PLN, tj. 30 %, wyższe od kwoty 30 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Wzrost przychodów finansowych wynikał głównie z zysków na pochodnych instrumentach finansowych.

Koszty finansowe

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. koszty finansowe wyniosły 108 mln PLN, rosnąc o 70 mln PLN, tj. 184%, z poziomu 38 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie z ujemnych różnic kursowych oraz ze wzrostu kosztów odsetek.

Podatek dochodowy

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. podatek dochodowy wyniósł 48 mln PLN, rosnąc o 20 mln PLN, tj. 71,43 %, z poziomu 28 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. W sierpniu 2016 roku Synthos S.A. otrzymała decyzję z Urzędu Kontroli Skarbowej w sprawie zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2010 r. w kwocie 18 mln zł. Spółka ujęła zobowiązanie wraz z należnymi odsetkami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2016 roku. Postępowanie to obecnie jest na etapie odwołania do Izby Skarbowej w Krakowie.

Zysk netto

Z powyższych powodów, za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. zysk netto wyniósł 189 mln PLN, malejąc o 193 mln PLN, tj. 50,52%, z poziomu 382 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r.

EBITDA

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wskaźnik EBITDA Grupy wyniósł 456 mln PLN, malejąc o 38 mln PLN, tj. 7,69 %, z poziomu 494 mln PLN za trzy

kwartały zakończone 30 września 2015 r. Spadek EBITDA wynikał głównie z wyników osiągniętych w segmencie AGRO i tworzyw styrenowych.

Poniższa tabela określa historyczny wskaźnik EBITDA Grupy według segmentów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. i 2015 r.

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2016	2015
	<i>(w mln zł)</i>	
Segment kauczuków syntetycznych	232	218
Segment tworzyw styrenowych	140	171
Segment dyspersji, klejów i lateksów	23	20
Segment AGRO	5	12
Pozostała działalność	56	73
Razem	456	494

3.5 Płynność i zasoby kapitałowe

W ujęciu historycznym, zapotrzebowanie Grupy na płynność wynika głównie z potrzeby finansowania nakładów inwestycyjnych i kapitału obrotowego, oraz obsługi zadłużenia Grupy. Głównym źródłem płynności Grupy były środki z działalności operacyjnej, bankowe kredyty i linie kredytowe, wyemitowane obligacje zbyte aktywa oraz dotacje UE dla nakładów inwestycyjnych.

Przepływy środków pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy dla każdego ze wskazanych okresów.

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2016	2015
	<i>(w mln zł)</i>	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	297	614
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(376)	(297)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	712	(179)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 297 mln PLN, malejąc o 317 mln PLN, tj. 51,6%, z poziomu 614 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Spadek ten był spowodowany przede wszystkim poziomem wyników oraz zmianą stanu

należności, co zostało jedynie w części zneutralizowane wpływem zmiany stanu zobowiązań.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. środki pieniężne netto wykorzystane na działalność inwestycyjną wyniosły 376 mln PLN, wzrosły o 79 mln PLN, tj. 26,6 %, z poziomu 297 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r. Wzrost wynikał głównie z wydatków na zakup biznesu EPS zależnych oraz braku przychodów ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (udziały w jednostkach stowarzyszonych).

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniósł 712 mln PLN, co wobec wypływów na poziomie 179 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015 r, stanowi wzrost środków o 891 mln PLN, tj. 497,77 %. Główną przyczyną zmiany było zwiększenie zadłużenia finansowego o 784 mln PLN w 3 kwartałach bieżącego roku.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy

Grupa definiuje kapitał obrotowy jako aktywa obrotowe z wyłączeniem środków pieniężnych minus zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań finansowych. Zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy netto zależy głównie od cen surowców i od zarządzania należnościami, zobowiązaniami i zapasami.

Na dzień 30 września 2016 r., kapitał obrotowy netto wynosił 959 mln PLN, wzrósł o 210 mln PLN z poziomu 749 mln PLN za trzy kwartały zakończone 30 września 2015r. Głównym powodem zmiany jest wzrost poziomu należności krótkoterminowych o 31 % oraz zapasów o 27%.

Porozumienia pozabilansowe

Na dzień 30 września 2016 r. Grupa nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych wobec podmiotów niepowiązanych

Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne Grupy za trzy kwartały zakończone 30 września 2016r. . wyniosły 133 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia nakłady inwestycyjne Grupy poniesione we wskazanych okresach, wg segmentu operacyjnego.

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września

	2016	2015
	<i>(w mln PLN)</i>	
Segment kauczuków syntetycznych	33	325
Segment tworzyw styrenowych	18	30

Segment dyspersji, klejów i lateksów	7	14
Segment AGRO	3	13
Pozostała działalność	72	127
Razem	133	509

Grupa realizuje program inwestycyjny rozbudowy, utrzymania i usprawnienia zakładów produkcyjnych Grupy. Znaczne nakłady inwestycyjne potrzebne są do utrzymania bieżącej produkcji zakładów Grupy, spełnienia wymogów nowych przepisów i regulacji, a także utrzymania licencji i pozwoleń na prowadzenie działalności. Dodatkowe nakłady inwestycyjne są także wymagane do modernizacji starzejącego się wyposażenia, do podniesienia efektywności energetycznej, zwiększenia zdolności produkcyjnych i poprawy kontroli procesów.

Prognozy

Zarząd Synthos S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Spółki i jej Grupy Synthos S.A. na trzeci kwartał 2016 roku.

Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku w Grupie Synthos S.A.

W raportowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych istotnych zmian wielkości szacunkowych.

3.6 Działalność finansowa

W dniu 7 czerwca 2016 r. została zawarta umowa kredytu odnawialnego do kwoty 220 mln EUR pomiędzy Synthos S.A., Synthos Dwory 7 sp. z o.o. sp.j., Synthos PBR s.r.o., Synthos Kralupy a.s., Tamerio Invest s.r.o. oraz Synthos Agro sp. o.o. jako kredytobiorcami a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., HSBC Bank Polski S.A., ING Bankiem Śląskim, HSBC Bank plc jako kredytodawcami. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. pełni jednocześnie funkcję agenta kredytu i agenta zabezpieczeń.

W okresie sprawozdawczym kredyt został uruchomiony w kwocie 180 mln EUR. Zabezpieczanie kredytu na dzień 30 września stanowią zapasy – kwota 133 mln zł oraz należności w kwocie 339 mln zł.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 25 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. podjęło uchwałę nr 5 o przeznaczeniu całego zysku za 2015 rok na kapitał zapasowy Spółki.

3.7 Dodatkowe czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez nas wyniki w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych:

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych istotny wpływ na osiągnięte przez Synthos S.A. i Grupę Kapitałową Synthos S.A. wyniki będą miały w szczególności następujące czynniki:

- a) Ponowne uruchomienie krakera w czeskim Litwinowie.
- b) Rosnące wykorzystanie zdolności produkcyjnych instalacji kauczuków SSBR.
- c) Przeprowadzona akwizycja biznesu EPS (Expandable Polystyrene) Grupy INEOS.
- d) Stopniowa odbudowa wzrostu gospodarczego w Polsce i w innych państwach Unii Europejskiej stanowiących główne rynki zbytu dla produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A., do czego powinien przyczynić się prowadzony przez Europejski Bank Centralny program ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej.
- e) W przypadku polskiej gospodarki istotne znaczenie może mieć utrzymywanie przez Radę Polityki Pieniężnej niskich stóp procentowych. Rekordowo niskie koszty kredytu powinny przyczynić się do pobudzenia koniunktury gospodarczej w 2017 roku.
- f) Intensyfikacja sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynkach Ameryki Południowej i Ameryki Północnej. Realizacja strategii polegającej na szerszym wejściu z dotychczasowymi produktami na nowe rynki zbytu, skutkować powinna wzrostem wielkości sprzedaży i zysków już w okresie najbliższych lat.
- g) Możliwe zaostrenie regionalnych konfliktów: ukraińsko-rosyjskiego oraz syryjskiego, które rzutują na sytuację gospodarczą Ukrainy, Rosji, Turcji oraz innych sąsiednich państw. Negatywne skutki ekonomiczne przynosić będą też międzynarodowe sankcje nałożone na Rosję i wciąż podejmowane przez nią odwetowe działania. Ze względu na relatywnie nieduże zaangażowanie Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynkach wschodnich skutki dla niej nie powinny być istotne.
- h) Niestabilna sytuacja polityczna w Turcji mogąca zacząć istotnie rzutować na sytuację gospodarczą tego państwa oraz całego regionu.
- i) Notowania złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.
- j) Tempo wzrostu gospodarczego w Chinach i USA determinujące m.in. sytuację na globalnym rynku petrochemicznym. W przypadku USA istotny element to nieznanne konsekwencje wycofywania się z programu wspierania wzrostu gospodarczego poprzez prowadzenie luźnej polityki monetarnej. W grudniu 2015 roku Bank centralny Stanów Zjednoczonych po raz pierwszy od 9 lat dokonał podwyżki stóp procentowych. Kolejna podwyżka spodziewana jest w grudniu bieżącego roku.

- k) Powyższy czynnik jest istotny gdyż wzrost PKB w Unii Europejskiej, w tym w Polsce cechuje silna zależność od globalnego otoczenia gospodarczego. Tempo wzrostu gospodarek Chin i USA ma dodatkowo bezpośrednie przełożenie na światowy, wielkotonażowy przemysł chemiczny.
- l) Sytuacja na rynku opon na wymianę. Sytuacja na europejskim rynku opon na wymianę powinna ulegać dalszej stopniowej poprawie. W długim horyzoncie czasu realny wzrost popytu na opony spodziewany jest na rynkach azjatyckich, takich jak Chiny i Indie oraz w mniejszym stopniu, na rynkach południowoamerykańskich (głównie Brazylia). Ponadto, wpływ na wyniki działalności Grupy ma długoterminowe oddziaływanie regulacji dotyczących etykietowania opon skutkujące wzrostem popytu na kauczuki Nd BR i SSBR znajdujące zastosowanie w produkcji nowoczesnych opon o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie odporności na ścieranie, oporów toczenia i przyczepności do mokrej nawierzchni. Przemysł oponiarski zużywa ok. 70% światowej produkcji kauczuków SBR.

4. KADRA ZARZĄDAJĄCA

4.1 Rada Nadzorcza

Akcje Spółki posiadane przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2016 roku oraz informacja o zmianach w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31 marca 2016 r.	Zmiana stanu posiadania do 30 września 2016 r.
Jarosław Grodzki		
Przewodniczący RN	350	bez zmian
Robert Oskard		
Wiceprzewodniczący RN.....	0	bez zmian
Grzegorz Miroński		
Sekretarz RN	0	bez zmian
Wojciech Ciesielski		
Członek RN.....	0	bez zmian
Mariusz Gromek		
Członek RN.....	-	bez zmian

4.2 Zarząd

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu na dzień 30 września 2016 roku oraz informacja o zmianach w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31 marca 2016 r.	Zmiana stanu posiadania do 30 września 2016 r.
Tomasz Kalwat		
Prezes Zarządu.....	786.000	173.191
Zbigniew Warmuz		
Wiceprezes Zarządu.....	0	bez zmian
Tomasz Piec		
Członek Zarządu	0	bez zmian
Zbigniew Lange		
Członek Zarządu	0	bez zmian
Jarosław Rogoża		
Członek Zarządu.....	0	bez zmian

5. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Na dzień 30 września 2016 r. wyemitowany kapitał zakładowy Synthos S.A. wynosi 39.697.500 PLN i dzieli się na 1.323.250.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,03 PLN każda.

Synthos S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym nie posiada szczegółowych informacji na temat wszystkich akcjonariuszy. Otrzymuje informacje na temat znaczących akcjonariuszy tylko wtedy, gdy przestrzegają oni spoczywających na nich obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa polskiego.

Poniższa tabela przedstawia wykaz akcjonariuszy na dzień 30 września 2016 r. sporządzony na podstawie otrzymanych od nich powiadomień o posiadaniu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent praw do głosu na walnym zgromadzeniu
Michał Sołowow, <i>pośrednio poprzez jednostki zależne</i> ..	826.559.009	62,46%	826.559.009	62,46%
FTF Galleon S.A.....	682.918.112	51,61%	682.918.112	51,61%
Ustra S.A.....	143.640.897	10,85%	143.640.897	10,85%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK S.A.	66.803.137	5,05%	66.803.137	5,05%
Pozostali ⁽¹⁾	429.887.854	32,49%	429.887.854	32,49%
Razem	1.323.250.000	100%	1.323.250.000	100%

⁽¹⁾ Poza akcjonariuszami określonymi w powyższej tabeli i na podstawie otrzymanych powiadomień o pakietach akcji otrzymanych na walnym zgromadzeniu, żaden akcjonariusz nie posiada więcej niż 5% akcji Spółki.

W wyniku transakcji nabycia akcji Spółki, zawartych w dniu 26 września 2016 roku, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK ("Aviva OFE") zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w spółce powyżej 5%. Przed dokonaniem rozliczenia ww. transakcji, na dzień 28 września 2016 roku Aviva OFE posiadał 64.612.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,88% kapitału zakładowego (wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 64.612.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,88% ogólnej liczby głosów. Po dokonaniu rozliczenia wyżej wymienionych transakcji, na dzień 29 września 2016 roku, Aviva OFE posiadał 66.803.137 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,05% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 66.803.137 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,05% ogólnej liczby głosów. O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym nr 40 z dnia 03 października 2016 r.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1 Organizacja Grupy

Na czele Grupy jest Synthos S.A („Spółka”). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie Grupą. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 39.697.500 zł (trzydzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na:

- (a) 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,
- (b) 469.000.000 (czterysta sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.

W strukturze Grupy wyróżnić można trzy główne spółki produkcyjne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., których działalność polega na produkcji przede wszystkim kauczuków oraz tworzyw styrenowych.

6.2 Spółki zależne będące częścią Grupy podlegające konsolidacji:

Oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą Synthos SA (organizacji siołka) z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska, który rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym, tj. w dniu 22 stycznia 2008 r.

Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania innymi podmiotami grupy kapitałowej. Synthos SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych oraz wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody. Wspólnikami tej spółki obecnie są Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Oświęcimiu, w której Spółka posiada 100% udziałów oraz Synthos S.A. Wspólnikiem uprawnionym do wyłącznej reprezentacji jest Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot w 100% zależny od Spółki.

Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka zajmuje się produkcją kauczuku syntetycznego, tworzyw styrenowych, etylobenzenu, butadienu. Jedynym akcjonariuszem spółki Synthos Kralupy a.s. jest Spółka, która reprezentuje 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych w oparciu o licencję udzieloną przez Grupę Michelin. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Tamero Invest s.r.o z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła, pobór i uzdatnianie wody. Synthos Kralupy a.s. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD4 spółka komandytowa (dawniej: Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.) z siedzibą w Oświęcimiu, która powstała w wyniku przekształcenia spółki Synthos Dwory 4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wpis przekształcenia nastąpił w dniu 29 czerwca 2016 r. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna jest komandytariuszem w tej spółce, a Synthos Dwory 2 sp. z o.o. jest komplementariuszem. Działalność spółki obejmuje produkcję energii elektrycznej.

Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD5 spółka komandytowa (dawniej: Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.) z siedzibą w Oświęcimiu, która powstała w wyniku przekształcenia spółki Synthos Dwory 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wpis przekształcenia nastąpił w dniu 18 sierpnia 2016 roku. Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna jest komandytariuszem w tej spółce, a Synthos Dwory 2 sp. z o.o. jest komplementariuszem. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD8 spółka komandytowa (dawniej: Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.) z siedzibą w Oświęcimiu, która powstała w wyniku przekształcenia spółki Synthos Dwory 8 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wpis przekształcenia nastąpił w dniu 22 lipca 2016 roku. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna jest komandytariuszem w tej spółce, a Synthos Dwory 2 sp. z o.o. jest komplementariuszem. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna posiada 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.

FORUM 62 FIZ zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio wszystkie certyfikaty wyemitowane przez fundusz. Spośród ogólnej liczby 1.379.911 certyfikatów Spółka posiada 250 certyfikatów serii A, a Red Chilli Ltd. (spółka w 100% zależna od Spółki) 1.379.661 certyfikatów serii B.

CALGERON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna posiada 100 % kapitału zakładowego CALGERON INVETMENT Ltd., która w Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

Red Chilli Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Od dnia 21 kwietnia 2016 roku wszystkie udziały posiada spółka zależna Synthos S.A. – Synthos. Kralupy a.s. Spółka ta prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

Butadien Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Synthos Kralupy a.s. posiada 49% w kapitale zakładowym tej spółki. Przedmiotem działalności Butadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 w celu uzyskania z niej butadienu oraz rafinatu 1. Spółka konsolidowana jest zgodnie z regulacjami MSSF 11.

Synthos Finance AB (publ.) – szwedzka spółka specjalnego przeznaczenia, prowadzi działalność kapitałową. Kapitał zakładowy spółki wynosi 55 005,61 EUR i dzieli się na 4951 udziałów o wartości nominalnej 11,11 EUR każdy. Wyłącznym właścicielem wszystkich udziałów jest Spółka.

Green Pepper SCSp z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu pod numerem RCS: B 192143 w dniu 27 listopada 2014. W Grupie spółka ta prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową i jest pośrednio, w 100% kontrolowana przez Spółkę.

Synthos Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka prowadzi działalność handlową i marketingową w zakresie środków ochrony roślin. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Synthos do Brasil Industria e Comercio de Quimicos Limitada, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Osób Prawnych Republiki Federalnej Brazylii w dniu 21 listopada 2013 roku pod numerem 19.297.642/0001-22. Kapitał zakładowy spółki został w dniu 11 sierpnia 2014 r. podwyższony i obecnie wynosi 3.544.400,00 brazylijskich reali i dzieli się na 3 544 400 000 udziałów. Spółka posiada 3 542 400 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. posiada 2 000 udziałów w kapitale zakładowym.

Bilberry Sarl z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu pod numerem RCS: Sarl w dniu 20 listopada 2015 roku. W Grupie spółka ta prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową i jest pośrednio w 100% zależna od Spółki.

Synthos US, INC podmiot w 100% bezpośrednio zależny od Synthos S.A. zarejestrowany zgodnie z prawem stanu Ohio, USA. Spółka prowadzi działalność promocyjno-marketingową w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Synthos Styrenics Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka prowadzi działalność produkcyjną i handlową. Wpisana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia do Krajowego rejestru Sądowego w dniu 16 czerwca 2016 roku pod numerem 0000623523. Spółka jest komandytariuszem w tej spółce, a Synthos Dwory 2 sp. z o.o. jest komplementariuszem.

Synthos Holding Netherlands B.V. (dawniej: INEOS Styrenics European Holding B.V.) z siedzibą w Bredzie w Holandii, zarejestrowana w Holenderskim Rejestrze Handlowym pod numerem 34223812. W Grupie spółka ta prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową i jest w 100% zależna od Spółki.

Synthos Styrenics Services B.V. (dawniej: INEOS Styrenics Services B.V.) z siedzibą w Bredzie w Holandii, zarejestrowana w dniu 02 września 2016 roku w Holenderskim Rejestrze Handlowym pod numerem 20099736. Spółka ta jest pośrednio zależna od

Spółki. Przedmiotem działalności spółki jest w szczególności usługi w zakresie handlowym, obsługa rachunkowo księgową oraz usługi w obszarze badań naukowych i rozwoju technologii.

Synthos Breda B.V. (dawniej: INEOS Styrenics Netherlands B.V.) z siedzibą w Bredzie w Holandii, zarejestrowana w Holenderskim Rejestrze Handlowym pod numerem 20049639. Spółka ta jest pośrednio zależna od Spółki. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi produkcja polistyrenu do spieniania.

Synthos Wingles SAS (dawniej: INEOS Styrenics Wingles SAS) z siedzibą w Wingles we Francji, zarejestrowana w Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem 428 658 272 RCS Arras. Spółka ta jest pośrednio zależna od Spółki. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi produkcja polistyrenu do spieniania.

Synthos Ribécourt SAS (dawniej: INEOS Styrenics Ribécourt SAS) z siedzibą w Ribécourt – Dreslincourt we Francji, zarejestrowana w Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem 389 519 919 RCS Compiègne. Spółka ta jest pośrednio zależna od Spółki. Przedmiotem działalności spółki jest między innymi produkcja polistyrenu do spieniania.

Synthos Holding France SAS (dawniej: INEOS Styrenics Holding France SAS) z siedzibą w Ribécourt – Dreslincourt we Francji, zarejestrowana w Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem 392 208 674 RCS Compiègne. W Grupie spółka ta prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową i jest pośrednio w 100% zależna od Spółki.

Synthos Kimyasal Urunler Limited Sirketi (dawniej: INEOS Styrenics Kimyasal Urunler Limited Sirketi) z siedzibą w Istambule, Turcja, zarejestrowana w rejestrze spółek pod numerem 432319. Prowadzi działalność handlową, jest w 100% pośrednio zależna od Spółki.

6.3 Spółki będące częścią Grupy niepodlegające konsolidacji

Synthos XEPS s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Likwidacja tej spółki została otwarta w dniu 01 grudnia 2015 roku.

Photo Hitech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Spółka posiada 440 udziałów w tej spółce i reprezentuje 44% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

6.4 Skutki zmian w naszej strukturze

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w naszej strukturze kapitałowej inne niż wskazane w pozostałych punktach sprawozdania.

6.5 Informacja o zawarciu przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym zdarzenia te nie występowały.

7. DEFINICJE

„**EPS**” oznacza polistyren do spieniania;

„**GPPS**” oznacza polistyreny przeznaczenia ogólnego;

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

„**Grupa**” lub „**Grupa Synthos**” oznacza Synthos S.A i jej podmioty zależne;

„**HIPS**” oznacza polistyreny wysokoudarowe;

„**PET**” oznacza polietylen tereftalanu;

„**PKB**” oznacza produkt krajowy brutto;

„**Spółka**” oznacza Synthos S.A.;

„**Skonsolidowany Raport Kwartalny**” oznacza raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016;

„**ŚOR**” oznacza środki ochrony roślin;

„**UE**” oznacza Unię Europejską;

„**XPS**” oznacza polistyren ekstrudowany.



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