



RAPORT ROCZNY
01.01.2016 - 31.12.2016
SYNTHOS S.A.

synthos
chemical innovations

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SYNTHOS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016

Spis Treści

1.	WPROWADZENIE.....	1
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	4
3.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYTHOS SA.....	8
4.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
5.	KADRA ZARZĄDAJĄCA.....	24
6.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	32
7.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	34
8.	ŁAD KAPORPORACYJNY.....	39
9.	DEFINICJE.....	48

WPROWADZENIE



1. WPROWADZENIE

Synthos S.A. (Spółka), dawna nazwa: Firma Chemiczna „Dwory” S.A., powstała jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa, w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego, na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. nr 44 poz. 202). W dniu 27 sierpnia 2001 roku Spółka wpisany został do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Krakowie, Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000038981. Kapitał akcyjny Spółki wynosił 25.627.500 zł.

11 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich dotychczas wyemitowanych akcji Spółki serii A, o wartości 2,01 zł każda, o numerach od A 00 000 001 do A 12 750 000.

W listopadzie 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje Spółki.

17 grudnia 2004 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki.

20 grudnia 2004 roku akcje Spółki zostały w trybie zwykłym wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Spółki wynosił 39 697 500 zł i dzielił się na:

- (a) 12.750.000 (słownie: dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,01 (słownie: dwa złote jeden grosz) każda akcja, dających prawo do 12.750.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- (b) 7.000.000 (słownie: siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,01 (słownie: dwa złote jeden grosz) każda akcja, dających prawo do 7.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16 lipca 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 508/2007 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 10 października 2007 roku podjęło uchwałę o dokonaniu zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:67 w ten sposób, iż dotychczasowa wartość nominalna każdej akcji w wysokości 2,01 zł (dwa złote i $\frac{01}{100}$) ustalona została na kwotę 0,03 zł (trzy grosze) dla każdej akcji.

W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych akcji serii A i B o dotychczasowej wartości nominalnej po 2,01 zł (dwa złote i $\frac{01}{100}$) wymieniono na 67 (sześćdziesiąt siedem) akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda akcja. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.

W wyniku podziału akcji 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.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po dokonanych zmianach struktury kapitału zakładowego wynosi 1.323.250.000.

W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 23 października 2007 roku o zarejestrowaniu zmiany struktury kapitału w KRS.

W dniu 30 listopada 2007 r. przedsiębiorstwo Synthos S.A. zostało wniesione jako aport do spółki w 100% zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Dlatego też, Synthos S.A. od tej daty nie prowadzi działalności produkcyjnej. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie Grupą.

CZYNNIKI RYZYKA



2. CZYNNIKI RYZYKA

Spółka Synthos S.A. nie ponosi bezpośredniego ryzyka produktowego.

Działalność produkcyjna prowadzona przez kluczowe podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A., tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o., Tamerio Invest s.r.o., Synthos Breda BV, Synthos Wingles SAS, Synthos Ribecourt SAS oraz Synthos Agro Sp. z o.o. wiąże się m.in. z następującymi ryzykami:

- Zakłócenia w gospodarce światowej i na rynkach finansowych, mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność Grupy.
- Wahania cen surowców wykorzystanych do produkcji produktów Grupy lub zakłócenia w dostawach surowców mogą mieć niekorzystny wpływ na koszty produkcji Grupy.
- Przemysł chemiczny podlega cykliczności, która może powodować wahania wyników działalności Grupy.
- Grupa jest uzależniona od ograniczonej liczby dostawców regionalnych jej głównych surowców i jej przychody i zyski mogą znacząco się obniżyć w przypadku utraty jednego lub większej liczby takich dostawców.
- Grupa jest uzależniona od pewnych kluczowych odbiorców nabywających istotną część jej produktów i jej przychody i zyski mogą znacząco się obniżyć w przypadku utraty jednego lub większej liczby takich kluczowych odbiorców.
- Zdolność Grupy do produkowania kluczowych produktów specjalistycznych może ulec pogorszeniu w wyniku nieutrzymania właściwych licencji i Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie przedłużyć wszelkie wymagane certyfikaty, zgody i pozwolenia dotyczące jej działalności.
- Branża wielkotonażowych chemikaliów organicznych jest wysoce konkurencyjna i Grupa może mieć kłopot z utrzymaniem obecnej pozycji rynkowej.
- Grupa może nie być w stanie terminowo dostosować swoich produktów lub technologii do zmieniających się wymagań klientów lub wyzwań konkurencji i klienci mogą zastępować produkty Grupy innymi produktami, których Grupa nie oferuje.
- Grupa może mieć trudności z realizacją i kapitalizacją przejęć.
- Wahania kursów walut mogą mieć istotny wpływ na wyniki operacyjne Grupy oraz mogą znacząco zaburzyć porównywalność wyników za poszczególne okresy obrotowe.
- Zamknięcia instalacji krakingu mogą mieć wpływ na rynek etylenu i butadienu.
- Nadmiar zdolności produkcyjnych w zakresie wytwarzania kauczuku syntetycznego w Chinach może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.
- Wiele zawartych przez Grupę umów z dostawcami zawiera postanowienia, które mogą ograniczać ilość surowców dostarczanych Grupie w sytuacji zaistnienia siły wyższej.

- Główny akcjonariusz Grupy może wpływać na pewne działania, np. wypłatę dywidendy, które mogą przynosić korzyści akcjonariuszom kosztem wierzycieli, lub może przestać kontrolować działalność Grupy.
- Nieprzestrzeganie przepisów dotyczących udzielania dotacji może mieć wpływ na działalność Grupy.
- Grupa podlega różnym regulacjom i przepisom dotyczącym podatków, ceł, handlu międzynarodowego, kontroli eksportu, planowania przestrzennego i użytkowania oraz pracy i zatrudnienia, które mogą stawiać wymóg modyfikacji stosowanych przez Grupę praktyk biznesowych i ponoszenia wyższych kosztów.
- Niewykonanie warunków państwowych programów zachęt podatkowych może wpływać na wyniki działalności Grupy.
- Grupa może zostać pociągnięta do odpowiedzialności w związku z zanieczyszczeniem środowiska.
- Rezerwy na zobowiązania z tytułu ochrony środowiska mogą być niewystarczające.
- Zapewnienie zgodności z obszernymi i zmieniającymi się przepisami ochrony środowiska i bhp może wymagać znaczących wydatków.
- Zgodność z obecnymi i przyszłymi przepisami w sprawie emisji gazów cieplarnianych może spowodować poniesienie przez Grupę znacznych dodatkowych kosztów operacyjnych i kapitałowych.
- Zmiany regulacyjne i ustawowe w jurysdykcjach, w których Grupa produkuje i sprzedaje produkty może doprowadzić do wzrostu kosztów lub spadku popytu.
- Produkcja w zakładach wytwórczych może zostać zakłócona z wielu różnych powodów, i wszelkie zakłócenia mogą narazić Grupę na znaczne straty lub zobowiązania.
- Grupa jest zależna od ciągłości pracy oraz rekrutacji kluczowych menadżerów, a utrata któregokolwiek z nich może negatywnie wpłynąć na jej działalność.
- Grupa może nie być w stanie zrealizować swojej strategii biznesowej.
- Powodzenie działalności prowadzonej przez Grupę nierozdzielnie związane jest z jej zdolnością do utrzymania i ochrony jej własności intelektualnej.
- Produkty Grupy mogą naruszać prawa własności intelektualnej innych podmiotów, co może spowodować poniesienie przez Grupę nieoczekiwanych kosztów lub uniemożliwić jej sprzedaż produktów.
- Nieutrzymanie skutecznego systemu kontroli wewnętrznej może negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do terminowego i rzetelnego informowania o wynikach finansowych.
- Pogorszenie relacji z pracownikami Grupy lub związkami zawodowymi lub niepowodzenie w rozszerzeniu, wznowieniu lub renegocjacji na korzystnych warunkach układów zbiorowych pracy może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.
- Postępowania sądowe wszczęte przeciwko Grupie i niekorzystne rozstrzygnięcia mogą spowodować szkodę na działalności Grupy.

- Działalność Grupy wiąże się z ryzykiem narażenia na roszczenia z tytułu odpowiedzialności cywilnej za produkt.
- Ubezpieczenie wykupione przez Grupę może nie w pełni pokryć straty wynikłe z wszystkich potencjalnych zagrożeń.
- W Grupie mogą wystąpić awarie systemów informatycznych, zakłócenia w funkcjonowaniu sieci i naruszenia bezpieczeństwa danych.
- Brak realizacji celów finansowych akwizycji biznesu EPS Grupy INEOS może mieć wpływ na działalność Grupy.
- Znaczący udział kapitału obcego i wysoki koszt obsługi zobowiązań mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i mogą uniemożliwić wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji i Poręczeń.
- Grupa może zwiększyć zadłużenie, również na poziomie spółek zależnych, co może podnieść ryzyko kredytowe. W celu obsługi zadłużenia i utrzymania podstawowej działalności, Grupa potrzebuje znacznych środków pieniężnych. Zdolność do generowania wystarczających środków pieniężnych jest uzależniona od wielu czynników, na które Grupa nie ma wpływu, może też być zmuszona do podjęcia innych kroków zmierzających do uregulowania zobowiązań, które nie zawsze okażą się skuteczne.
- Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych, które mogą wpływać na jej wyniki finansowe.

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności za 2016 rok.



**OPIS DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SYNTHOS SA**

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS SA

3.1 Kluczowe produkty i usługi oraz rynki zbytu

Spółka Synthos S.A. nie prowadzi działalności produkcyjnej. Podstawową jej działalnością jest zarządzanie Grupą Kapitałową i świadczenie usług z zakresu księgowości, pośrednictwa w sprzedaży i zakupach oraz innych usług na rzecz podmiotów zależnych.

Kluczowymi odbiorcami usług są spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.j., Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o. oraz Tamer Invest s.r.o.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży krajowej, tj. od spółek z Grupy w Polsce oraz przychody ze sprzedaży eksportowej, tj. od spółek z Grupy w Czechach.

Rodzaje działalności	2016		
	Kraj	Eksport	Ogółem
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
Razem przychody ze sprzedaży	93	63	156
Rodzaje działalności	2016		
	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów	Ogółem % przychodów
Razem przychody ze sprzedaży	60	40	100

3.2 Ostatnie wydarzenia

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne zdarzenia dla jej działalności to zdarzenia dotyczące obszarów działalności jej podmiotów produkcyjnych, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (produkcja kauczuków i lateksów, tworzyw styrenowych, dyspersji i klejów), Synthos Kralupy a.s. (produkcja kauczuków i tworzyw styrenowych), Synthos PBR s.r.o. (produkcja kauczuków), Synthos Breda BV (produkcja tworzyw styrenowych), Synthos Wingles SAS (produkcja EPS), Synthos Ribecourt SAS (produkcja EPS), i Synthos AGRO Sp. z o.o. (środki ochrony roślin).

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

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. Łączna cena nabycia biznesu wyniosła 80 mln EUR z zastrzeżeniem możliwych korekt wynikających z umowy.

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 wdrażane przez spółkę.

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 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.

O szczegółach transakcji Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 6 maja 2016 roku.

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 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.

b) Rozszerzenie licencji – zawarcie umowy z podmiotami Grupy Michelin

W dniu 26.08.2016 r. 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.

Przywrócenie zasilania z lokalnego krakera w Litwinowie będzie miało pozytywny wpływ na ustabilizowanie poziomu produkcji oraz poprawę uzyskiwanych marż zarówno tworzyw styrenowych jak i kauczuków syntetycznych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.3 Przewidywany rozwój

Strategicznym celem Zarządu Spółki jest zwiększanie wartości spółki dla akcjonariuszy. Służyć temu będzie utrzymanie stabilnych długoterminowych relacji z partnerami biznesowymi, doskonalenie efektywności operacyjnej oraz poszerzenie i unowocześnianie portfela oferowanych produktów.

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w strategii Grupy, dotyczą bezpieczeństwa surowcowego oraz poszerzenia oferty produktowej dla odbiorców.

Strategia wzrostu wartości Grupy, realizowana przez Zarząd Spółki zakłada umocnienie pozycji grupy w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczuków syntetycznych, polistyrenów, dyspersji i klejów oraz środków ochrony roślin. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność). Strategia Grupy zakłada podczas procesu rozwoju utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia oraz jego właściwej struktury.

Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktowego wychodzącego naprzeciw oczekiwaniom klientów. Rozwój produktowy ma przede wszystkim bazować na własnych badaniach realizowanych przez Centrum Badawczo-Rozwojowe, którego zadaniem jest opracowywanie i wdrażanie do produkcji nowych, innowacyjnych produktów, w tym przede wszystkim nowych rodzajów kauczuków syntetycznych. Celem Grupy jest systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej w relacji do czołowych przedsiębiorstw branży chemicznej.

Realizacja przejęć kapitałowych będzie dotyczyć podmiotów dysponujących nowoczesnymi produktami rozszerzającymi dotychczasowy portfel produktów Grupy lub też okazji rynkowych, tj. relatywnie nisko wycenianych przedsiębiorstw o dobrych perspektywach rynkowych.

3.4 Badania i rozwój

Grupa uznaje badania i rozwój za ważne narzędzie skutecznej konkurencji i przeznaczając znaczne środki na tego rodzaju działania.

Pion badawczo-rozwojowy Grupy zlokalizowany jest w Polsce oraz w Holandii, zatrudnia 96 osób i skupia się głównie na rozwoju produktów w trzech obszarach strategicznych: kauczuki syntetyczne, ekspandowany polistyren (izolacje) oraz dyspersje i kleje. Poza tym prowadzone są badania nad środkami ochrony roślin oraz liposomami. Grupa jest właścicielem kluczowych aktywów własności intelektualnej i know-how w tych obszarach. Pion badawczo-rozwojowy prowadzi wiele projektów we współpracy z instytutami zewnętrznymi, poczynając od outsourcingu czynności pobocznych do prowadzenia wspólnych prac badawczo-rozwojowych. Grupa utrzymuje obecnie krajową i międzynarodową sieć relacji z renomowanymi jednostkami naukowymi, np. University of New Hampshire (w Stanach Zjednoczonych), Global Bioenergies (we Francji), Fraunhofer Polymer Pilot Plant Center (w Niemczech), VSCHT (w Czechach), Fundacja Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu, Instytut Chemii Przemysłowej oraz Instytut Przemysłu Organicznego w Warszawie. Umożliwia to Grupie szybkie i efektywne kosztowo rozwijanie innowacyjnych produktów, z uwzględnieniem preferencji i specyfikacji klientów.

W ubiegłym roku kontynuowano prace nad kilkudziesięcioma projektami. Wśród ostatnio wprowadzonych nowych produktów należy wymienić: klej Woodmax OC 14.50 – jednoskładnikowy klej o najwyższej klasie odporności na wodę, Synexil AF 33 - samosieciująca dyspersja akrylowa do drewna o bardzo wysokiej twardości i odporności na zarysowania, Premier 300 SL i D 750 SL - herbicydy w formie koncentratu do sporządzania roztworu wodnego, stosowanego nalistnie, przeznaczonego do zwalczania rocznych chwastów dwuliściennych w zbożach ozimych i zbożach jarych.

3.5 Ubezpieczenie

Grupa jest przekonana, że typy i kwoty ochrony ubezpieczeniowej, jakie obecnie utrzymuje, są zgodne ze zwyczajowymi praktykami w jej segmencie sektora chemicznego i są adekwatne do prowadzenia jej działalności. W szczególności, Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe uzyskane od szeregu międzynarodowych i lokalnych towarzystw

ubezpieceniowych, zapewniające ochronę przez określonym ryzykiem operacyjnym, w tym ubezpieczenie określonego mienia, ubezpieczenie od odpowiedzialności za działalność i za produkt, ubezpieczenie mienia w transporcie (dla wybranych spółek), taboru i pojazdów (dla wybranych lokalizacji) oraz ubezpieczenie należności (dla wybranych należności).

3.6 Postępowania sądowe

Grupa jest stroną w szeregu 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.

Poza sprawami ujawnionymi w niniejszym dokumencie, w okresie 12 ostatnich miesięcy 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.

SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ



4. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1 Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

Analizę bieżącej sytuacji oraz perspektyw rozwoju Spółki odnosić należy do podstawowych obszarów biznesowych jej Grupy, tj. produkcji kauczuków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowane w spółkach zależnych Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o., Synthos Breda BV, Synthos Wingles SAS, Synthos Ribecourt SAS) oraz środków ochrony roślin (Synthos Agro Sp. z o.o.).

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 o ochronie środowiska. Wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy podlegają również wpływowi czynników strukturalnych i operacyjnych specyficznych dla Spółek Grupy.

Otoczenie gospodarcze, popyt i cykliczność na rynkach końcowych chemikaliów

Działalność Grupy jest uzależniona od sprzedaży wyrobów chemicznych wykorzystanych w szerokiej gamie gałęzi przemysłu, w tym w szczególności w przemyśle samochodowym, w opakowaniach i 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, zmienność bilansu podaży i popytu w przemyśle chemicznym i przyszłe wyniki działalności Grupy mogą w dalszym ciągu podlegać takiej cykliczności i zmienności.

Wzrost przychodów Grupy jest zależny 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 wpływowi) głównych czynników makroekonomicznych, takich jak wzrost PKB, inflacja, stopy procentowe, kursy walut, stopa bezrobocia, poziom niewypłacalności przedsiębiorstw oraz sytuacja finansowa konkurentów Grupy. Generalnie, słabe warunki gospodarcze w Europie, w tym w Polsce, mogą zaważyć na perspektywach wzrostu dla rynków Grupy.

Perspektywy wzrostu PKB w Europie, w tym w Polsce, oraz inne czynniki makroekonomiczne cechuje z natury niepewność i silna zależność od m.in. ogólnego otoczenia gospodarczego. Na rynki Grupy wpływa również poziom rozwoju gospodarczego innych krajów, co pokazuje negatywny wpływ spadku stopy wzrostu gospodarki Chin na globalny wielkotonażowy przemysł petrochemiczny.

Przemysł oponiarski 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 2016 roku utrzymywała się dobra koniunktura w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. W całym roku sprzedaż samochodów osobowych w Unii Europejskiej wyniosła 14 641 356 sztuki. Liczba rejestracji nowych aut wzrosła o 6,8% w stosunku do 2015 roku (źródło: European Automobile Manufacturers' Association (ACEA)). Największy wzrost odnotowały Włochy (15,8%) i Hiszpania (10,9%). We Francji wzrost wyniósł 5,1%, w Niemczech 4,5% a w Zjednoczonym Królestwie 2,3%.

Sprzedż tzw. konsumenckich opon na wymianę (opony do samochodów osobowych, SUV-ów oraz ciężarówki do 3,5 tony) na terenie Unii Europejskiej wyniosła w 2016 roku 206,7 mln sztuk, tj. 1,9% więcej niż w 2015 roku.

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.

2016 rok charakteryzowała słaba koniunktura w polskiej branży budowlanej. W okresie styczeń - grudzień 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była o 14,1% niższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 2,8% (dane GUS, styczeń 2017).

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

W 2017 roku powinna nastąpić poprawa krajowej koniunktury budowlanej. Poza tym, 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. W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. koszty nabycia surowców stanowiły 77,8% całości kosztów operacyjnych Grupy. Do głównych surowców Grupy należą butadien, styren, etylobenzen, akrylan butylu, monomer octanu winylu, etylen i benzen oraz frakcja C4. W związku z powyższym koszty działalności operacyjnej Grupy podlegają bezpośrednio 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 krakowania, które z kolei dostarczają surowce Grupie. 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 w takich kontraktach Grupy odzwierciedlają bieżącą sytuację na rynku surowców. Stosowane formuły obniżają ryzyko dużych odchyień 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

Marże na rynkach Grupy podlegają silnemu wpływowi wykorzystania zdolności wytwórczych danego przemysłu, na co wpływa podaż i popyt na produkty oraz 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 i ceny i marże zazwyczaj rosną. Podaż na rynkach Grupy ma zazwyczaj charakter cykliczny i generalnie cechuje się okresami ograniczonej sprzedaży, powodującymi wzrost stawek operacyjnych i marż, po których następują okresy nadpodaży, zazwyczaj stymulowane przez budowę dodatkowych mocy produkcyjnych, powodujące spadek stawek operacyjnych i marż.

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 i zmiany polityki zarządzania zapasami przez klientów (takie jak budowanie zapasów lub pozbywanie się zapasów w okresach spodziewanych wzrostów cen).

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 i Grupa ponosi i 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 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 miedzy innymi z Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych („IED”) i Europejskiego Systemu Obrotu Emisjami („EU ETS”), zmian w Prawie Wodnym, które w długofalowej perspektywie mogą skutkować znaczącym wzrostem cen za pobór wody do celów przemysłowych. Grupa stara się nadążać za rosnącą świadomością ekologiczną swoich klientów, produkując kauczuki

NdBR, 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. I wreszcie, 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, w 2016 r. 76% przychodów Grupy i 90% 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. Wzrost relatywnej siły złotego wobec innych walut może mieć negatywny wpływ na rentowność eksportu i sprzedaży krajowej Grupy to zmiany przychodów z eksportu i sprzedaż 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 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 powiązaniem przechowywaniem i transportem surowców, produktów i odpadów. Takie potencjalne ryzyka i zakłócenia obejmują, między innymi, wybuch i pożar, niesprzyjające warunki pogodowe oraz klęski żywiołowe a także awarie mechanicznych urządzeń zabezpieczających proces i ograniczających emisje zanieczyszczeń.

W przypadku wystąpienia jakichkolwiek zakłóceń, alternatywne zakłady z wystarczającymi zdolnościami lub możliwościami mogą nie być dostępne, mogą kosztować znacznie więcej lub mogą wymagać znacznego czasu do uruchomienia produkcji, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Chociaż takie zdarzenia są standardowe, występują one rzadko, nie częściej niż raz lub dwa razy do roku, i są zazwyczaj krótkotrwałe.

W dniu 13 sierpnia 2015 roku, na skutek awarii instalacji etylenu, doszło do pożaru w zakładach chemicznych Chempark Zaluži w Litvinowie w Czechach, należących do Grupy Unipetrol (stanowiącej część Grupy PKN Orlen).

Grupa Synthos zaopatruje się w surowce z instalacji krakingu w zakładach należących do Grupy Unipetrol oraz jest połączona rurociągiem z tymi zakładami, przez który Grupa Synthos pozyskuje frakcję C4, etylen i benzen dla swoich zakładów produkcyjnych

w Czechach. W wyniku awarii oraz pożaru nastąpiło tymczasowe wstrzymanie dostaw surowców. W związku z powyższym, po wykorzystaniu zgromadzonych zapasy surowców Grupa Synthos uruchomiła alternatywne źródła ich dostaw.

4.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku osiągnęły wartość 156 mln zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 387 mln zł. W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała 256 mln zysku netto.

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2016 roku były wyniki od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 422 mln zł.

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne czynniki dla jej działalności to czynniki dotyczące obszarów działalności jej produkcyjnych podmiotów zależnych, tj. min. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (produkcja kauczuków i lateksów, tworzyw styrenowych, dyspersji i klejów), Synthos Kralupy a.s. (produkcja kauczuków i tworzyw styrenowych), Synthos PBR s.r.o. (produkcja kauczuków), Tamerco Invest s.r.o. (ciepło i energia elektryczna), Synthos AGRO Sp. z o.o. (środki ochrony roślin) oraz zakłady produkcyjne we Francji i Holandii przejęte w wyniku procesu akwizycji biznesu EPS od INEOS.

4.3 Porównanie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

(dane w mln zł, zgodne z MSSF)

WYBRANE POZYCJE BILANSU	2016-12-31	2015-12-31	struktura 2016	struktura 2015	dynamika 2016/2015
Aktywa trwałe, w tym:	3 086	3 250	87%	85%	95%
Rzeczowe aktywa trwałe	83	79	2%	2%	105%
Inwestycje długoterminowe	2 927	3 066	82%	80%	95%
Aktywa obrotowe, w tym:	469	579	13%	15%	81%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	30	26	1%	1%	115%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439	522	12%	14%	84%
Kapitał własny, w tym:	1 870	2 293	53%	60%	82%
Kapitał zakładowy	40	40	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	1 558	1 501	44%	39%	104%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 531	1 471	43%	38%	104%
Zobowiązania krótkoterminowe	127	35	4%	1%	363%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	18	1%	0%	100%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	<i>mln zł</i>	
	2016	2015
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	156	112
<i>Koszty sprzedanych usług</i>	129	96
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27	16
Udział w zyskach jednostkach ujmowanych metodą praw własności	422	445
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	387	442
<i>Przychody finansowe</i>	73	88
<i>Koszty finansowe</i>	126	104
Zysk (strata) brutto	334	426
<i>Podatek dochodowy</i>	78	0
Zysk (strata) netto	256	426

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2016	2015
<i>Kapitał pracujący</i>	-79	40
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	3,69	16,54
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	3,69	16,54
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	13,69%	18,58%
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	7,20%	11,13%
<i>Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)</i>	164,10%	380,36%
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	21,60%	19,76%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
<i>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</i>	47%	40%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	90%	67%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 01.01.-31.12.2016, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2016.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 3 555 mln zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazało zysk netto w wysokości 256 mln zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 423 mln zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 83 mln zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

4.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest ich wartością godziwą, ceną notowaną na rynku giełdowym (poziom 1 w hierarchii wyceny do wartości godziwej).
- Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu obligacji do spółki zależnej Synthos Finance skorygowana o kwotę kosztów transakcyjnych wynosi 1.549 mln zł.
- Należności z tytułu pożyczek i nabyte obligacje. Wartość bilansowa należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim wyniosła 27 mln zł. Wartość godziwa tych należności na dzień bilansowy wyniosła 27 mln zł.

4.6 Działalność finansowa

W dniu 30 września 2014, Synthos Finance AB (publ), z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji ("Emitent Obligacji"), spółka w 100% zależna od Synthos S.A., wyemitowała niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 350 000 000 EUR ("Pierwotne Obligacje"). Pierwotne Obligacje oprocentowane są stałą stopą procentową 4,000% rocznie, przy odsetkach płatnych w okresach półrocznych (30 marca i 30 września każdego roku), zaczynając od 30 marca 2015 r., a data ich wykupu przypada na 30 września 2021 r. Pierwotne Obligacje zostały wyemitowane za cenę równą 100% ich kwoty głównej, za łączną cenę 350 000 000 EUR. Pierwotne Obligacje są zadłużeniem niepodporządkowanym, i mają takie same pierwszeństwo spłaty jak istniejący i przyszłe niezabezpieczone zadłużenie niepodporządkowane.

Pierwotne Obligacje są niezabezpieczone i gwarantowane solidarnie przez Synthos S.A., Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. and SYNTHOS PBR s.r.o. ("**Poręczyciele**"). Poręczenie udzielone przez Poręczycieli obejmuje wszystkie zobowiązania Synthos Finance AB (publ) wynikające z Pierwotnych Obligacji (w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej Pierwotnych Obligacji oraz odsetek od Obligacji) i zostało udzielone wszystkim Obligatariuszom. Poręczenie wygasa po wygaśnięciu roszczeń Obligatariuszy wobec Synthos Finance AB (publ). Wynagrodzenie uzyskane za udzielenie poręczenia zostało przyznane na zasadach rynkowych.

W związku z emisją Pierwotnych Obligacji Grupa podlega także standardowym dla obligacji typu *high-yield* ograniczeniom (tzw. kowenanty), które mogą zmniejszyć jej zdolność do finansowania przyszłej działalności i potrzeb kapitałowych oraz do wykorzystywania szans biznesowych i prowadzenia bieżącej działalności. Ograniczenia te podlegają licznym wyjątkom i wyłączeniom, więc przy spełnieniu określonych warunków, kwota zadłużenia zaciągniętego zgodnie z tymi ograniczeniami może być znaczna.

Pierwotne Obligacje są notowane na Rynku Oficjalnych Notowań Irlandzkiej Giełdy Papierów Wartościowych i zostały dopuszczone do obrotu na rynku Global Exchange Market.

Umowa Dotycząca Warunków Emisji Pierwotnych Obligacji, Pierwotne Obligacje oraz Poręczenia podlegają przepisom prawa stanu Nowy Jork i zgodnie z nimi będą interpretowane.

Jednocześnie, w celu przekazania środków z emisji Pierwotnych Obligacji, Zarząd Spółki podjął uchwałę dnia 30 września 2014 r. w sprawie emisji obligacji wewnątrzgrupowych, które zostały

objęte przez Synthos Finance AB (publ) i które stanowią niezabezpieczone obligacje imienne wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Wartość nominalna obligacji wewnątrzgrupowych wynosi 350.000.000 EUR i odpowiada wartości nominalnej Obligacji. Łączna cena emisyjna obligacji wewnątrzgrupowych to 344.001.000 EUR. Środki pozyskane z emisji obligacji wewnątrzgrupowych zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia Grupy, pokrycie kosztów emisji Pierwotnych Obligacji oraz ogólne cele korporacyjne Grupy. Termin wykupu oraz wypłaty oprocentowania obligacji wewnątrzgrupowych odpowiadają Pierwotnym Obligacjom.

Dodatkowe Obligacje

W dniu 2 kwietnia 2015 r. Synthos Finance AB (publ), z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji, spółka w 100% zależna od Synthos S.A., wyemitowała obligacje typu senior notes o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 EUR, o stałym oprocentowaniu w wysokości 4.000% w skali roku i z terminem zapadalności w dniu 30 września 2021 r. („Dodatkowe Obligacje”). Dodatkowe Obligacje stanowią dodatkową emisję (tzw. „tap issue”) względem Pierwotnych Obligacji.

Analogicznie do emisji Pierwotnych Obligacji, zobowiązania Synthos Finance AB (publ) wynikające z Dodatkowych Obligacji zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną solidarnie przez Poręczycieli.

Jednocześnie, w celu przekazania środków z emisji Dodatkowych Obligacji, w dniu 2 kwietnia 2015 r. Synthos Finance AB (publ) udzielił pożyczki wewnątrzgrupowej na rzecz Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j., podmiotu pośrednio zależnego od Synthos S.A., w wysokości 50 milionów EUR oraz oprocentowaniu w wysokości 4,7% rocznie, z terminem wymagalności w dniu 30 września 2021 roku.

Analogicznie do Pierwotnych Obligacji, Dodatkowe Obligacje są dopuszczone do notowań na rynku oficjalnych notowań Irlandzkiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz do obrotu na rynku Global Exchange Market.

Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym w dniu 10 lutego 2016 roku Spółka Synthos SA podpisała umowę pożyczki z Spółką Green Papper SCSp, na kwotę możliwego zadłużenie do kwoty 50 tys. EUR, z możliwością ciągnięcia transz w walutach obcych PLN, EUR, USD, GBP, CZK. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie ustalono stałe w wysokości 4,89% w stosunku rocznym. W okresie sprawozdawczym zaciągnięto oraz spłacono 30 tys. EUR.

W okresie sprawozdawczym miało również miejsce pociągnięcie przez spółkę Synthos Agro spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pożyczki w kwocie 22 mln PLN w ramach umowy zawartej z Synthos S.A. w dniu 29 października 2017 roku, na kwotę możliwego zadłużenia do kwoty 60 mln PLN, z możliwością ciągnięcia transz w walutach obcych PLN, EUR, USD, GBP, CZK. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 września 2021 roku, oprocentowanie ustalono stałe w wysokości 4,89%.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników za 2016 rok.

4.7 Audytorzy i systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Audytor

W dniu 28 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2016 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2016 roku. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 130. Emitent nie korzystał w przeszłości z usług Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki na podstawie art. 15 ust. 1 lit. b Statutu Synthos S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W uzupełnieniu uchwały z dnia 28 czerwca 2016 r., w dniu 20 października 2016 r. Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała spółkę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie jako podmiot uprawniony do badania i przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych Synthos S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w latach 2016, 2017 i 2018.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych sprawozdań finansowych Synthos S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w latach 2016, 2017 i 2018 zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Spółka w dniu 08 sierpnia 2016 roku zawarła umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 z Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie. W dniu 21 października 2016 roku Strony zawarły aneks do umowy rozszerzający zakres usług na badanie i przeglądy jednostkowych sprawozdań finansowych Synthos S.A. i innych podmiotów Grupy Synthos (w oparciu o umowy pomiędzy tymi podmiotami, a podmiotami z grupy EY) i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w latach 2016, 2017 i 2018.

Kwota wynagrodzenia audytora z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz przeglądu skróconych sprawozdań Spółki i Grupy Synthos za okres pierwszych 6 miesięcy roku 2016 wynosi łącznie 110 tys. złotych. Z tytułu innych usług poświadczających, w tym przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i jej podmiotów powiązanych (we wszystkich lokalizacjach), wynagrodzenie audytora (i jego podmiotów powiązanych) wyniosło łącznie 1372 tys. złotych. Z tytułu innych usług wynagrodzenie audytora wyniosło 30 tys. złotych.

Za rok poprzedni koszty badania rocznego sprawozdania finansowego i przeglądu skróconych sprawozdań Spółki i Grupy Synthos kwota wynagrodzenia wynosiła łącznie 500 tys. złotych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowana jest w oparciu o wewnętrzne zarządzenie w sprawie

zasad polityki finansowej. Równocześnie raporty okresowe sporządzane są w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawne (rozporządzenie Ministra Finansów). Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem procesu przygotowania sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy.

Sporządzone sprawozdanie finansowe podlega weryfikacji przez Zarząd. W procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy.

Spółka dodatkowo zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych poprzez śledzenie na bieżąco zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczych i przygotowywanie się do ich wprowadzania.



**KADRA
ZARZĄDZAJĄCA**

5. KADRA ZARZĄDAJĄCA

Zgodnie z polskim prawem spółek procesy decyzyjne Spółki realizowane są poprzez walne zgromadzenie, Radę Nadzorczą i Zarząd. Kompetencje tych organów i relacje między nimi są regulowane odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a także postanowieniami statutu i wewnętrznych regulaminów Spółki, w tym regulaminu Zarządu i regulaminu Rady Nadzorczej.

5.1 Rada Nadzorcza

W dniu 04 kwietnia 2016 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Krzysztofa Kwapisza - Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Rezygnacja została uzasadniona względami zdrowotnymi. O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2016 z dnia 05 kwietnia 2016 r.

W dniu 25 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Synthos S.A. VIII kadencji Mariusza Gromka, co zostało przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 25 maja 2016 r.

W dniu 1 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą Członkowi Rady Nadzorczej Synthos S.A., Panu Robertowi Oskardowi powierzono z dniem 01 czerwca 2016 r. funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Spółka powiadomiła o zaistniałym zdarzeniu raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 02 czerwca 2016 r.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczego w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Wiek	Pełniona funkcja
Jarosław Grodzki.....	49	Przewodniczący
Robert Oskard	54	Wiceprzewodniczący
Grzegorz Miroński.....	48	Sekretarz
Wojciech Ciesielski	53	Członek
Mariusz Gromek	56	Członek

Poniżej przedstawiono streszczenie doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej:

Jarosław Grodzki jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Finansów i Statystyki. W 1994 r. ukończył Podyplomowe Studium Podatkowe w Szkole Głównej Handlowej. Od 1992 r. do grudnia 1997 r. pracował w Banku Handlowym w Warszawie S.A. Uczestniczył w organizacji Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., a następnie pracował w Wydziale Emisji Papierów Wartościowych Banku Handlowego. W 1996 r. został powołany na stanowisko Dyrektora Biura Doradztwa Finansowego. W pierwszej połowie 1998 r. był zatrudniony w spółce Hydrocentrum S.A. na stanowisku Doradcy Prezesa. W tym samym roku podjął zatrudnienie w spółce Echo Investment S.A., początkowo jako Dyrektor Pionu Sprzedaży, następnie jako Wiceprezes Zarządu, a w latach 2007-2008 jako Prezes Zarządu Echo Investment S.A. Od roku 2009 pełni stanowiska osób zarządzających w grupie spółek kontrolowanych przez Michała Sołowowa, obecnie m.in. prezes zarządu spółek: FTF Columbus S.A., Ustra S.A., FTF Galleon S.A. i członek Rad Nadzorczych m.in. Sklepy Komfort S.A., North Food S.A. Od roku 2011 Przewodniczący Rady Nadzorczej Synthos S.A., od roku 2015 Członek Rady Nadzorczej Rovese S.A.

Grzegorz Miroński jest adwokatem. W 1992 roku ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Od 1997 r. prowadzi obsługę prawną licznych podmiotów gospodarczych, w tym kilku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W 1997 roku rozpoczął stałą współpracę z Echo Investment S.A., gdzie doradzał przy największych inwestycjach oraz licznych transakcjach związanych z finansowaniem tej spółki, a także przy prowadzeniu bieżącej działalności. Ponadto Pan Grzegorz Miroński współpracował m.in. ze spółkami Cersanit S.A., Barlinek S.A. i Media Projekt Sp. z o.o. w zakresie projektów inwestycyjnych oraz finansowych. Pan Grzegorz Miroński prowadzi kancelarię adwokacką oraz zasiada w radach nadzorczych m.in. spółek: FTF Columbus S.A, FTF Galeon S.A., Ustra S.A., Barlinek S.A, Sklepy Komfort S.A., North Food S.A. Pan Grzegorz Miroński zasiada obecnie w Radzie Nadzorczej Synthos S.A., a wcześniej był członkiem Rady Nadzorczej V kadencji Synthos S.A. do 10 października 2007 r.

Wojciech Ciesielski jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. W latach 1987 - 1990 był zatrudniony w Sądzie Rejonowym w Kielcach jako aplikant sądowy, w 1990 roku złożył egzamin sędziowski. Od 1991 roku w grupie firm Michała Sołowowa pełnił funkcje szefa zespołu prawnego, prokurenta, członka zarządów, członka rad nadzorczych. W okresach: 2002 - 2004 r. członek rady nadzorczej "Orbis", 2005 - 2011 Członek Rady Nadzorczej Synthos S.A., 2003-2015 Członek Rady Nadzorczej Echo Investment S.A., 2015-2017 Członek Rady Nadzorczej Rovese S.A.

Robert Oskard jest absolwentem Wydziału Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej. W latach 1987-1990 pracował w Fabryce Łożysk Toczyńskich Iskra i zajmował się projektowaniem i programowaniem systemów informatycznych, a w okresie 1990-1992 był zatrudniony w Urzędzie Wojewódzkim w Kielcach na stanowisku Informatyka Wojewódzkiego. W latach 1992-2000 pracował w spółce Exbud S.A., m.in. na stanowiskach Dyrektora Biura Planowania i Analiz Ekonomicznych, Dyrektora Biura Rozwoju oraz Dyrektora Biura Systemów Zarządzania.

W latach 2000-2002 zatrudniony jako Dyrektor ds. Projektów Strategicznych w Echo Investment S.A. Pełnił funkcje przewodniczącego lub członka kilkunastu rad nadzorczych w tym kilku spółek publicznych. Obecnie m.in. członek zarządów spółek: FTF Columbus S.A., Ustra S.A., FTF Galeon S.A, również członek rad nadzorczych m.in. spółek: Barlinek S.A, Rovese S.A., Synthos S.A., Sklepy Komfort S.A.

Mariusz Gromek studiował w SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa) na Wydziale Handlu Zagranicznego. W latach 1990-1991 pracował w EXBUD2 Sp. z o.o. jako m.in. Pełnomocnik Zarządu EXBUD S.A. ds. Restrukturyzacji, następnie w 1992 r. w TERIKO Sp. z o.o. w Kielcach jako współdziaławiec i Dyrektor Handlowy. W latach 1992-1993 prowadził działalność gospodarczą na własny rachunek. W okresie 1993-1994 r. pracował w MITEX-TRADE Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora ds. Sprzedaży Hurtowej, a następnie Dyrektora Handlowego. W 1994 r. rozpoczął pracę w P.L.I. S.A. na stanowisku Dyrektora sieci supermarketów, później Dyrektora Handlowego. Od 1995 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, zaś w latach 1997-1999 Prezesa Zarządu Spółki P.L.I. S.A. (późniejsza nazwa NOMI S.A.). W latach 2000-2002 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Cersanit S.A. Członek Rady Nadzorczej Cersanit S.A. w latach 2003-2006. Członek Rady Nadzorczej Barlinek S.A. w latach 2003-2016 roku. Pan Mariusz Gromek zasiada obecnie w Radzie Nadzorczej Oncoarendi Therapeutics sp. z o.o.

Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Rada Nadzorcza upoważniona jest również do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu oraz reprezentowania Spółki w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały jednego lub więcej swoich członków do wykonywania tego rodzaju czynności prawnych.

Zgodnie z art. 14 statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Skład Rady Nadzorczej ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 385 Kodeksu spółek handlowych, Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie przewiduje żadnego innego sposobu powoływania i odwołania członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z postanowieniami statutu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza. W celu prawidłowego wykonywania swoich czynności Rada Nadzorcza może powoływać specjalne zespoły oraz ekspertów spoza Rady Nadzorczej w celu opracowania stosownych opinii lub ekspertyz. Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania i uprawnienia kolegialnie na posiedzeniach Rady Nadzorczej w drodze pisemnego głosowania oraz poprzez sprawowanie funkcji nadzoru i kontroli w formie: (i) prawa do żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia wszelkich dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień dotyczących działalności Spółki oraz (ii) prawa do dokonywania przeglądu stanu majątkowego Spółki.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w sytuacji, gdy nie może on tego uczynić z przyczyn obiektywnych – przez jednego z Wiceprzewodniczących, a razie braku takiej możliwości także przez dowolnego Członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane z inicjatywy Przewodniczącego Rady lub na pisemny wniosek Zarządu albo członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sporządza i przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z wyników badania sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku/pokrycia straty wraz ze sprawozdaniem z działalności Rady Nadzorczej.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety. Pojawiające się sprawy są rozpatrywane wspólnie przez Radę Nadzorczą, a decyzje podejmowane są w ten sam sposób. Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej posiadają wiedzę i kompetencje odpowiednie do pełnionych przez siebie funkcji. Rada Nadzorcza pełni funkcje komitetu audytu.

Wynagrodzenia, premie, inne świadczenia

Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Członkowie Rady Nadzorczej mają w swoich umowach zagwarantowane odprawy. Odprawy wyrażone są w wielokrotności ich wynagrodzenia lub stanowią kwotę w tysiącach polskich złotych.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	2016	2015
Jarosław Grodzki	85	88
Krzysztof Kwapisz (do 25.05.2016 r.).....	29	61
Grzegorz Miroński	49	48
Robert Oskard	55	49
Mariusz Gromek (od 25.05.2016 r.).....	25	-
Wojciech Ciesielski	48	21
Mariusz Waniolka	-	35

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Spółki

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów i akcji w podmiotach zależnych i stowarzyszonych Spółki.

Akcje Spółki posiadane przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31 grudnia 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Jarosław Grodzki Przewodniczący RN.....	350	350	10,5
Grzegorz Miroński Sekretarz RN.....	0	0	0
Wojciech Ciesielski Członek RN.....	0	0	0
Robert Oskard Wiceprzewodniczący RN	0	0	0
Mariusz Gromek Członek RN.....	0	0	0

5.2 Zarząd

W dniu 01 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Synthos S.A. podjęła uchwałę, zgodnie z którą Członkowi Zarządu Synthos S.A., Panu Tomaszowi Piecowi powierzono z dniem 01 czerwca 2016 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Synthos S.A. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 02 czerwca 2016 r.

W dniu 27 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Tomasza Kalwata - Prezesa Zarządu Emitenta, o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie z dniem 31 grudnia 2016 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 47/2016 z dnia 28 grudnia 2016 r.

W dniu 09 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza Synthos S.A. podjęła uchwałę ws. powierzenia Panu Zbigniewowi Warmuzowi funkcji Prezesa Zarządu Synthos S.A. Pan Zbigniew Warmuz pełnił dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu. Powyższe zostało przekazane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 09 stycznia 2017 r.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczego w skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Wiek	Pełniona funkcja
Zbigniew Warmuz.....	52	Prezes
Tomasz Piec.....	48	Wiceprezes
Zbigniew Lange.....	46	Członek
Jarosław Rogoża.....	43	Członek

Poniżej przedstawiono streszczenie doświadczenia zawodowego członków Zarządu:

Zbigniew Warmuz jest absolwentem Politechniki Śląskiej, na której ukończył zarządzanie biznesem. W 2004 r. został absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W latach 1984-2006 pracował w POCH S.A., zaczynając od stanowiska aparaturowego, a następnie mistrza w Dziale Produkcji Organicznej. W 1999 r. został Product Managerem grupy produktów dla przemysłu ciężkiego i galwanizerni. Do 2002 r. pracował na stanowisku Kierownika Działu Sprzedaży i Marketingu, a następnie został Głównym Inżynierem i Dyrektorem Produkcji. Pełnił również w tej spółce funkcję prokurenta. Od 2007 r. pracuje w Grupie Kapitałowej Synthos. Zbigniew Warmuz pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 13 stycznia 2014 roku do dnia 08 stycznia 2017 r.

Tomasz Piec uzyskał tytuł magistra na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie na kierunku Zarządzanie i Marketing w 1994 r. W 1992 r. ukończył zarządzanie w biznesie na Uniwersytecie w Kopenhadze. W 1990 r. ukończył Akademię Gastronomii i Wina D'Orsay. Od 1993 r. był zatrudniony w spółce Elektor Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W 1994 r. został Dyrektorem Regionalnym REMY COINTREAU GROUP Polska. Od 1995 do 2001 r. był Dyrektorem Regionalnym COLGATE PALMOLIVE Polska, a od 2001 do 2003 r. Szefem Sprzedaży w COLGATE PALMOLIVE Adria a.s. na Bałkanach. Od 2003 r. był zatrudniony w Tchibo Polska na stanowisku Dyrektora Sprzedaży. W latach 2004-2007 był członkiem zarządu spółki SIGMA-KALON DECO Polska Sp. z o.o. W 2007 r. został członkiem zarządu SIGMA-KALON Deco Eastern a.s. w Pradze. Od 2008 r. związany jest z Grupą Kapitałową Synthos S.A., w której pełni funkcję Dyrektora Sprzedaży.

Zbigniew Lange ukończył studia na Katolickim Uniwersytecie Lubelskim w Sekcji Ekonomii Wydziału Nauk Społecznych. Pracę rozpoczął w 1994 r. na stanowisku specjalisty ds. ekonomicznych w Lubelskich Zakładach Zielarskich Sp. z o.o. W okresie od października 1995 r. do września 1996 r. pracował w Dziale Analiz Finansowych w Przedsiębiorstwie Przemysłu Chłodniczego S.A. w Lublinie – od lutego 1996 r. jako Kierownik Działu Analiz Finansowych. W tym czasie współpracował z Biurem Konsultingowym TIM Sp. z o.o. w Lublinie w zakresie opracowywania projektów inwestycyjnych oraz analiz finansowych. W latach 1996-1997 był Kierownikiem Działu Finansowego Pepsico Trading Sp. z o.o. Oddział w Lublinie. Od października 1997 r. do maja 1998 r. świadczył usługi zarządcze dla Cersanit-Krasnystaw S.A. z siedzibą w Krasnymstawie na stanowisku Dyrektora Finansowego. W czerwcu 1998 r. został członkiem Zarządu Cersanit S.A. odpowiedzialnym za sprawy finansowe spółki oraz Grupy Kapitałowej Cersanit S.A. Od grudnia 2002 r. do grudnia 2004 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Cersanit S.A. Następnie pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w spółkach Polmos Lublin S.A. oraz Medi-Sept Sp. z o.o. W lutym 2007 r. objął stanowisko Dyrektora Finansowego spółki Opoczno S.A., a od 2007 do 2008 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Opoczno S.A. Od 2008 r. pracuje w Grupie Kapitałowej Synthos, w której odpowiada za sprawy finansowe.

Jarosław Rogoża jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, na której w 2001 r. uzyskał stopień doktora w zakresie technologii chemicznej. Jest również absolwentem programu Executive MBA

prowadzonego przez Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu i Helsinki School of Economics, który ukończył w 2004 r. W latach 2000-2006 pracował w GlaxoSmithKline Pharmaceuticals S.A., zaczynając od stanowiska technologa na wydziale produkcyjnym, a następnie od 2002 r. pracował jako kierownik projektów badawczo-rozwojowych w pionie badań i rozwoju. W latach 2006-2009 pracował na stanowisku Dyrektora R&D i SHEQ w PPG Deco Polska Sp. z o.o., odpowiadając, poza pionem badań i rozwoju, za zarządzanie jakością, ochronę środowiska i BHP. Od września 2009 r. pracuje w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Badań i Rozwoju. Jarosław Rogoża pełni funkcję członka Zarządu Spółki od dnia 13 stycznia 2014 roku.

Działalność Zarządu

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami statutu Spółki dla innych organów Spółki. Kodeks spółek handlowych i statut określają kompetencje i funkcje Zarządu. Funkcje Zarządu, sprawy, które mogą zostać przydzielone członkom Zarządu, oraz kompetencje i zakresy odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu są szczegółowo określone w Regulaminie Zarządu przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje umowy o pracę oraz ustala określone w nich wynagrodzenia, zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd i obowiązujące przepisy prawa.

Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawieszają Rada Nadzorcza, która uprawniona jest do wyboru Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać członków Zarządu w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 kapitału zakładowego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o nieudzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w zakończonym roku obrotowym. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni pełny rok obrotowy kadencji Zarządu.

Zgodnie z Regulaminem, Zarząd podejmuje decyzje na swoich posiedzeniach w formie uchwał. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu lub też przez każdego z pozostałych Członków Zarządu, który widzi taką potrzebę.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu nieprzekraczającej 5 dni roboczych pracami Zarządu kieruje Wiceprezes Zarządu (w przypadku, gdy Zarząd liczy co najmniej dwóch Wiceprezesów, Prezes Zarządu wskaże zastępującego go Wiceprezesa Zarządu), a w razie nieobecności Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu pracami kieruje Członek Zarządu o najdłuższym stażu pracy w Zarządzie Synthos S.A. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu trwającej dłużej niż 5 dni roboczych (z jakiegokolwiek przyczyny), Rada Nadzorcza Synthos S.A. wskaże Członka Zarządu zastępującego Prezesa Zarządu w czasie tej nieobecności. Do Członka Zarządu zastępującego Prezesa Zarządu zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, o której mowa powyżej, stosuje się postanowienia niniejszego Regulaminu odnoszące się do Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały tylko wtedy, gdy na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, pod warunkiem że wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o zwołaniu posiedzenia.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu może odwołać prokurę.

Wynagrodzenia, premie i inne świadczenia

Wynagrodzenie Zarządu Spółki (wyłacone w tys. PLN)	2016	2015
Tomasz Kalwat	6.316	1.800
Zbigniew Lange	915	724
Tomasz Piec	1.306	1.158
Jarosław Rogoża.....	937	640
Zbigniew Warmuz	1.740	912

Estymacja premii należnych Zarządowi Spółki za rok 2016	tys. PLN
Zbigniew Lange	240
Tomasz Piec	500
Jarosław Rogoża.....	302
Zbigniew Warmuz	699

Akcje i udziały we własności w spółkach zależnych od Spółki

Członkowie Zarządu Spółki nie posiadają udziałów i akcji w podmiotach zależnych i stowarzyszonych Spółki.

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień sporządzenia tego raportu

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31 grudnia 2016	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Tomasz Kalwat Prezes Zarządu do 31 grudnia 2016 r.	173.191	-	5.195,73
Zbigniew Warmuz Prezes Zarządu od 09 stycznia 2017 r.	0	0	0
Tomasz Piec Wiceprezes Zarządu.....	0	0	0
Zbigniew Lange Członek Zarządu.....	0	0	0
Jarosław Rogoża Członek Zarządu.....	0	0	0



GŁÓWNI AKCJONARIUSZE



6. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wyemitowany kapitał zakładowy 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 Synthos S.A. nie posiada szczegółowych informacji na temat wszystkich swoich 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 31 grudnia 2016 r. sporządzony na podstawie otrzymanych od nich powiadomień o posiadaniu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Synthos S.A.

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym (%)</u>	<u>Liczba głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Procent praw do głosu na walnym zgromadzeniu</u>
Michał Sołowow, <i>pośrednio poprzez jednostki zależne</i>	826.559.009	62,46%	826.559.009	62,46%
a) FTF Galleon S.A.	682.918.112	51,61%	682.918.112	51,61%
b) 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	<u>1.323.250.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.323.250.000</u>	<u>100%</u>

¹ Wedle stanu wiedzy Spółki, poza akcjonariuszami określonymi w powyższej tabeli i na podstawie powiadomień o pakietach akcji otrzymanych na walnym zgromadzeniu, żaden akcjonariusz nie posiada więcej niż 5% akcji Spółki.

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

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



7. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Organizacja Grupy

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

7.2 Spółki zależne będące częścią Grupy podlegające konsolidacji (w roku 2016):

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 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 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 wszystkie (250) certyfikatów wyemitowane przez fundusz.

CALGERON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna posiada 100 % kapitału zakładowego CALGERON INVESTMENT Ltd., która w Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową. 23 listopada 2016 roku spółka została zlikwidowana i wykreślona z rejestru.

Red Chilli Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr. Udziały tejże spółki posiada w całości spółka zależna Synthos S.A. – Synthos Kralupy. 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 Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu podmiot pośrednio zależny od Spółki. 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.

Synthos Finance AB (publ.) – z siedzibą w Sztokholmie. 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. W Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

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. Spółka była pośrednio, w 100% kontrolowana przez Spółkę. W Grupie prowadziła działalność inwestycyjno-kapitałową. Spółka została zlikwidowana z dniem 15 listopada 2016 r.

Bilberry Sàrl z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek w Luksemburgu pod numerem RCS: Sàrl w dniu 20 listopada 2015. Spółka jest pośrednio, w 100% kontrolowana przez Spółkę. W Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

Oristano Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 15 października 2014 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki. Tym samym z dniem 15 października 2014 roku otwarto jej likwidację. W dniu 14 marca 2016 roku spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu - Obecnie Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej 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. 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. 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. z siedzibą w Bredzie w Holandii, zarejestrowana w dniu 02 września 2016 roku pod numerem 20099736. Spółka ta jest pośrednio zależna od Spółki. Przedmiotem działalności spółki są usługi, w szczególności w zakresie handlowym, rachunkowo – księgowym oraz w obszarze badań naukowych i rozwoju technologii.

Synthos Breda 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 tworzyw sztucznych.

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.

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.

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.

7.3 Spółki będące częścią Grupy niepodlegające konsolidacji (w roku 2016):

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. Z dniem 01 grudnia 2015 r. otwarto likwidację spółki, zakończoną wykreśleniem z czeskiego rejestru przedsiębiorców z dniem 02 listopada 2016.

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

7.4 Oddziały

W dniu 30 listopada 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o powołaniu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na terenie Republiki Czeskiej oddziału pod nazwą Synthos S.A. (organizacji słożka) z siedzibą 278 52 Kralupy nad Vltavou O.Wichterleho 810 Czechy. Oddział rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 roku.

ŁAD KORPORACYJNY



8. ŁAD KAPORPORACYJNY

8.1 Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Spółka od 01 stycznia 2016 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 roku. Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż nie stosowała innych niż wskazane powyżej zasad dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

8.2 Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętych przez Radę Giełdy uchwałą z dnia 13 października 2015 roku, Spółka w dniu 17 lutego 2016 roku opublikowała raport w sprawie stosowania tych zasad oraz umieściła odpowiednie oświadczenie na swojej stronie internetowej. Zgodnie z tym raportem Spółka oświadcza, iż wymienione poniżej zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” nie są stosowane.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana w zakresie informacji na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności w związku z niestosowaniem zasady nr II.Z.3.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady nr II.Z.1.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana – Spółka publikuje kalendarz publikacji raportów finansowych oraz informacje o wszelkich innych istotnych z punktu widzenia inwestorów wydarzeniach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż dane te są dostępne wraz z raportem okresowym za dany okres sprawozdawczy, które to raporty są dostępne na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów

wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka publikuje te dane zgodnie z obowiązującymi przepisami w raportach bieżących i informacje te zawarte są również w raportach okresowych dostępnych na stronie internetowej Spółki i zdaniem Spółki nie ma potrzeby dodatkowego zamieszczania odrębnej informacji w tym zakresie.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych w przyszłości, a szacunkowe wyniki dotychczas były publikowane incydentalnie i są dostępne w raportach bieżących. W przypadku zmiany decyzji Spółka będzie publikowała odpowiednie raporty bieżące zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż podmiotem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest Rada Nadzorcza Spółki, która co roku dokonuje tego wyboru zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, biorąc pod uwagę jego kompetencje, niezależność oraz rzetelność. Informacja ta jest przekazywana inwestorom w formie raportu bieżącego zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż że Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana wobec niestosowania zasady IV.Z.2

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady nr IV.Z.9.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka obecnie nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, nie przewiduje także rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. W ocenie Spółki, z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu, jak również zapisy Statutu przewidujące możliwość przeprowadzenia Walnych Zgromadzeń zarówno w siedzibie Spółki jak również w dowolnej miejscowości na terenie kraju, wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki, a obowiązujące w

Spółce zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji. Ponadto zastosowanie powyższych zasad byłoby także związane z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Treść podejmowanych przez Walne Zgromadzenie uchwał przekazywana jest niezwłocznie w formie raportów bieżących.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż z uwagi na charakter działalności i wielkość Spółki, cały Zarząd odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu..

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż decyzja o wyborze członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze, kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur, wyznaczają skład Rady Nadzorczej i wobec tego nie ma podstaw do ograniczania swobody akcjonariuszy w wyborze członków Rady Nadzorczej. Spółka nie stosuje tej zasady także z powodu wątpliwości co do samego pojęcia „niezależności” członka rady nadzorczej, wątpliwości wynikającej z faktu, iż „niezależność” (od spółki i/lub jej akcjonariuszy) osoby mającej pełnić i pełniącą funkcję w Radzie, doznaje – zdaniem Spółki – istotnego faktycznego ograniczenia w procesie zgłaszania kandydatur, wyboru, pozostawiania w składzie i możliwości odwołania ze składu rady nadzorczej

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż w Radzie Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety. Rada Nadzorcza pełni funkcję komitetu audytu i zasada ta nie ma zastosowania z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3. Rada Nadzorcza pełni funkcję komitetu audytu w Spółce i jej Przewodniczący jest jednocześnie Przewodniczącym Komitetu Audytu

II.Z.10.1. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa, raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej; Zasada będzie stosowana, ale w ten sposób, że ocena w tym zakresie będzie elementem sprawozdania rocznego RN, w części dotyczącej wypełniania funkcji Komitetu Audytu;

II.Z.10.2. Sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana w części dot. spełnienia przez członków rady kryterium niezależności z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3 oraz w części dotyczącej dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej z uwagi na fakt, iż oceny pracy Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie udzielając (lub też nie) absolutorium z wykonania obowiązków poszczególnym jej członkom.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na brak wprowadzonej polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, a decyzje w tym zakresie podejmowane są przez Zarząd na indywidualne prośby wnioskodawców.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana z uwagi na fakt, że Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. . W zakresie określonym przepisami prawa Rada Nadzorcza także realizuje funkcje audytu i kontroli. W Spółce nie istnieją jednak wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco w każdym obszarze działalności spółki.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż jak wskazano w uzasadnieniu niestosowania zasady nr III.Z.1, w Spółce nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. W ocenie Spółki obecna struktura organizacyjna, gdzie dyrektorzy poszczególnych pionów podlegają Zarządowi Spółki, zapewnia w dostateczny sposób prawidłowy przepływ informacji oraz nadzór nad działalnością poszczególnych obszarów. W Spółce nie istnieją procedury zabraniające kierowania raportów bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż w Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż w Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego oraz nie istnieje wyodrębnione stanowisko osoby kierującej tą jednostką, a funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza.

III.Z.5. Rada Nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż w Spółce nie jest stosowana zasada nr III.Z.1 i nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż decyzję w zakresie struktury organizacyjnej oraz wyodrębnienia określonych jednostek podejmuje Zarząd Spółki. Zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza na bieżąco monitorują funkcjonowanie Spółki, dokonując jednocześnie oceny, czy istnieje potrzeba wydzielenia dedykowanych komórek audytu wewnętrznego

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż w ocenie Spółki, obecna struktura akcjonariatu nie uzasadnia stosowania przedmiotowej zasady.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki

udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Zdaniem Spółki obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka, w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa, udziela stosownych odpowiedzi.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana – Walne Zgromadzenie dokonuje ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy według własnego uznania, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. Ustalenie nominalnej wartości akcji leży w kompetencjach Walnego Zgromadzenia, w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonuje oceny transakcji na interes spółki stosując kryterium istotności, niezależnie od podmiotu będącego stroną transakcji.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka samodzielnie i niezależnie kreuje politykę dotyczącą rozwiązywania konfliktu interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla

akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka kreuje programy motywacyjne samodzielnie, w oparciu o swobodne kryteria.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka kreuje programy motywacyjne samodzielnie, w oparciu o swobodnie wybrane kryteria.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka przedstawia informacje na temat wypłaconego wynagrodzenia członkom Zarządu, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

8.3 Ograniczenia wykonywania prawa głosu lub przeniesienia praw własności do papierów wartościowych Spółki

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń, co do wykonywania prawa głosu ani też zapisów zgodnie, z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu mogą wynikać w przypadku Spółki jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Zgodnie z art. 8.2 Statutu Spółki akcje mogą być zbywane i zastawiane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 336 paragrafu 1 Kodeksu spółek handlowych, co do akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne.

8.4 Zmiany w zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową.

8.5 Opis zmiany statutu

Zmiana Statutu Spółki dokonywana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 19.5 Statutu Spółki uchwały w przedmiocie zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 28 września 2016 r. Spółka powzięła wiadomość, zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu w dniu 28 września 2016 roku zmiany w Statucie Spółki, uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. w dniu 19 września 2016 roku uchwałą nr 4/2016, o czym powiadomiła raportem bieżącym nr 39/2016 z dnia 28 września 2016 r. O uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. w dniu 19 września 2016 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2016 z dnia 19 września 2016 roku. Zakres wprowadzonych zmian w Statucie Synthos S.A objął dodanie w art. 23 ust. 3.

Obecny tekst Statutu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki.

8.6 Walne Zgromadzenie

Uprawnienia i sposób działania Walnego Zgromadzenia reguluje Kodeks spółek handlowych oraz postanowienia Statutu i kształtują się one następująco:

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane przez Zarząd najpóźniej w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Rada nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie. Rada nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uznają za wskazane. Podmiot zwołujący przedstawia w ogłoszeniu zwołującym Walne Zgromadzenie jego program wraz z projektem uchwał dotyczących punktów proponowanego porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze zgłaszający żądanie powinni dołączyć uzasadnienie oraz projekty uchwał dotyczących punktów proponowanego porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie oraz projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd ogłasza zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki albo w dowolnej innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanej w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli Statut Spółki lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b. podział zysku albo pokrycie straty,
- c. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- e. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- g. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy również zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają w jawnym głosowaniu imiennym.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo jej Wiceprzewodniczący, a następnie spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo inna osoba wyznaczona przez Zarząd Spółki.

Zgodnie ze Statutem spółki Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin. Walne zgromadzenie nie skorzystało jednak z tego uprawnienia i nie uchwaliło swojego regulaminu.

9. DEFINICJE

„Emitent Obligacji” oznacza Synthos Finance AB (publ), z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji który wyemitował obligacje 30 września 2014;

„GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

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

„Obligacje” oznacza niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 350 000 000 EUR wyemitowane przez Synthos Finance AB (publ) 30 września 2014;

„PKB” oznacza produkt krajowy brutto;

„**Poręczyciel**” lub „**Poręczyciele**” oznacza Synthos S.A., Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna., SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. oraz SYNTHOS PBR s.r.o. gwarantujących Obligacje;

„**Spółka**” oznacza Synthos S.A.;

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

„UE” oznacza Unię Europejską;

„**Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji**” oznacza umowę regulującą Obligacje.

SYNTHESIS·ORTHOS

