



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31  
GRUDNIA 2016 R.

# SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres  
12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r.  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,  
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Oświęcim, 22 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 R.	8
Nota 1. Zasady polityki rachunkowości .....	10
Nota 2. Przychody ze sprzedaży.....	26
Nota 3. Koszty według rodzaju .....	26
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	26
Nota 5. Koszty świadczeń pracowniczych .....	27
Nota 6. Przychody i koszty finansowe .....	27
Nota 7. Podatek dochodowy.....	27
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
Nota 9. Wartości niematerialne.....	32
Nota 10. Udziały w jednostkach zależnych .....	33
Nota 11. Pożyczki udzielone .....	35
Nota 12. Aktywa finansowe.....	36
Nota 13. Podatek odroczony .....	37
Nota 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	38
Nota 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	39
Nota 16. Kapitał własny .....	39
Nota 17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
Nota 18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	41
Nota 19. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	42
Nota 20. Przychody przyszłych okresów.....	42
Nota 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	42

Nota 22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	43
Nota 23. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	43
Nota 24. Instrumenty finansowe.....	43
Nota 25. Leasing operacyjny .....	49
Nota 26. Zobowiązania inwestycyjne.....	50
Nota 27. Zmiana danych porównawczych ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w wyniku zastosowania MSR 27 .....	50
Nota 28. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....	53
Nota 29. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	53
Nota 30. Niepewność szacunków i założeń .....	53
Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	55
Nota 32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	57

## OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2016 r.**, na które składa się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2016 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2016 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2016 r.,
- Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”), rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) oraz w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Synthos S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy członków Zarządu

.....  
Zbigniew Warmuz  
Prezes Zarządu

.....  
Zbigniew Lange  
Członek Zarządu

.....  
Tomasz Piec  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Jarosław Rogoża  
Członek Zarządu

.....  
Michał Watoła  
Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Oświęcim, 22 marca 2017 r.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 r.**

	<i>Nota</i>	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	2	156	112
Koszt własny sprzedaży	3	(129)	(96)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>27</b>	<b>16</b>
Koszty ogólnego zarządu	3	(17)	(9)
Pozostałe (koszty)/przychody operacyjne	4	(45)	(10)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		422	445
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>387</b>	<b>442</b>
Przychody finansowe	6	73	88
Koszty finansowe	6	(126)	(104)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>334</b>	<b>426</b>
Podatek dochodowy	7	(78)	-
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>256</b>	<b>426</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		45	23
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(48)
Wycena planów emerytalnych		(23)	-
<b>Pozostałe całkowite dochody (netto)</b>		<b>22</b>	<b>(25)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>278</b>	<b>401</b>
<b>Zysk na akcję:</b>			
Podstawowy (zł)	17	0,19	0,32
Rozwodniony (zł)	17	0,19	0,32

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 r.

	Nota	31.12.2016	31.12.2015 przekształcone	1.01.2015 przekształcone
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	83	79	54
Wartości niematerialne	9	53	94	88
Udziały w jednostkach zależnych	10	2 894	1 965	1 831
Długoterminowe aktywa finansowe	12	-	574	574
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24	6	6	7
Pożyczki udzielone	11	27	521	1 286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	23	11	11
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>3 086</b>	<b>3 250</b>	<b>3 851</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Pożyczki udzielone			-	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	-	28	28
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	-	3	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	30	26	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	439	522	40
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>469</b>	<b>579</b>	<b>158</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 555</b>	<b>3 829</b>	<b>4 009</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	16	40	40	40
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		85	40	17
Kapitał z aktualizacji wyceny		(23)	-	48
Zyski zatrzymane	16	1 768	2 213	2 118
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 870</b>	<b>2 293</b>	<b>2 223</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	1 531	1 471	1 468
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	8	27	30	12
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 558</b>	<b>1 501</b>	<b>1 480</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	18	18	272
Przychody przyszłych okresów	20	16	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	55	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	31	17	34
Rezerwy	4	7	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>127</b>	<b>35</b>	<b>306</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 685</b>	<b>1 536</b>	<b>1 786</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>3 555</b>	<b>3 829</b>	<b>4 009</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 r.

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Zyski zatrzymane	Razem Kapitał własny
	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN	mIn PLN
<b>1 stycznia 2016</b>	40	-	40	2 213	2 293
Zysk netto	-	-	-	256	256
Pozostałe całkowite dochody	-	(23)	45	-	22
Razem całkowite dochody netto	-	(23)	45	256	278
Wyplata zaliczki na poczet dywidendy	-	-	-	(701)	(701)
<b>31 grudnia 2016</b>	40	(23)	85	1 768	1 870
<b>1 stycznia 2015 przekształcone</b>	40	48	17	2 118	2 223
Zysk netto	-	-	-	426	426
Pozostałe całkowite dochody	-	(48)	23	-	(25)
Razem całkowite dochody netto	-	(48)	23	426	401
Wyplata dywidendy	-	-	-	(331)	(331)
<b>31 grudnia 2015 przekształcone</b>	40	-	40	1 107	2 293



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY  
KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2016 r.**

	<i>Nota</i>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone</b>
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>334</b>	<b>426</b>
Korekty			
Amortyzacja	3	17	11
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	5
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych		37	23
Koszty zaniechanych prac rozwojowych		38	-
Odsetki		17	(5)
Dywidendy otrzymane		160	360
Zysk jednostek wycenianych metodą praw własności		(422)	(445)
Strata na likwidacji spółki		-	1
Pozostałe		(5)	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>		<b>176</b>	<b>376</b>
Zmiana stanu należności	22	(4)	49
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	13	(9)
Zmiana stanu rezerw		7	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>192</b>	<b>416</b>
Podatek zapłacony	7	(32)	(3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>160</b>	<b>413</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	-
Odsetki otrzymane		97	100
Spłata pożyczek udzielonych	11	534	876
Wpływy z sprzedaży i likwidacji spółek		-	49
Zbycie aktywów finansowych	12	574	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(19)	(50)
Pożyczki udzielone	11	(22)	(261)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	10	(644)	(3)
Otrzymane dotacje	8	2	19
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>523</b>	<b>730</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Emisja obligacji	18	814	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy	16	(701)	(331)
Wykup obligacji	18	(814)	(240)
Pozostałe wpływy	20	16	-
Odsetki zapłacone		(82)	(91)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(767)</b>	<b>(662)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>		<b>(84)</b>	<b>481</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(83)</b>	<b>482</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>522</b>	<b>40</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1)	(1)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	15	<b>439</b>	<b>522</b>

## Zasady i polityka rachunkowości Spółki Synthos SA

### Informacje ogólne

Synthos S.A. (poprzednio Firma Chemiczna Dwory S.A., zwana dalej „Spółką”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Oświęcimiu, przy ul. Chemików 1.

### Podstawowe dane dotyczące Spółki:

Telefon: Informacja telefoniczna (33) 844 18 21 do 25

Telefax: (33) 842 42 18

Poczta elektroniczna: [repcja@synthosgroup.com](mailto:repcja@synthosgroup.com)

Strona internetowa: [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 27 sierpnia 2001 r. pod numerem KRS 0000038981.

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- działalność holdingowa
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność rachunkowo – księgową.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. („Grupa” / „Grupa Kapitałowa”). Wykaz jednostek zależnych podano w Nocie 11.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Synthos S.A. ma oddział za granicą w Czechach - Synthos S.A. (organizacni slozka)

Siedziba oddziału mieści się w Kralupach nad Vltavou O.Wichterleho 810.

Oddział zarejestrowany jest w Rejestrze Sądowym w Pradze pod numerem 59670.

NIP 28226313

Przedmiotem działalności oddziału jest w szczególności:

- działalność rachunkowo – księgową.

### Zarząd Spółki:

Zbigniew Warmuz – Prezes Zarządu

Tomasz Piec – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Jarosław Rogoża – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym Członkowi Zarządu Synthos S.A., Panu Tomaszowi Piecowi powierzono z dniem 1 czerwca 2016 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 31.12.2016 r. Pan Tomasz Kalwat zrezygnował z członkostwa w Zarządzie Synthos S.A.

W dniu 9 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Zbigniewowi Warmuzowi funkcję Prezesa Zarządu Synthos S.A..

Rada Nadzorcza:	
Jarosław Grodzki	– Przewodniczący
Robert Oskard	– Wiceprzewodniczący
Grzegorz Miroński	– Sekretarz
Wojciech Ciesielski	– Członek Rady
Mariusz Gromek	– Członek Rady

W okresie sprawozdawczym Pan Krzysztof Kwapisz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Synthos S.A.. W dniu 25 maja 2016 r. ZWZ Synthos S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Synthos S.A. Pana Mariusza Gromka. Rada Nadzorcza powierzyła z dniem 1 czerwca 2016 r. Członkowi Rady Nadzorczej Synthos S.A., panu Robertowi Oskardowi funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

#### **Nota 1. Zasady polityki rachunkowości**

##### **1. Oświadczenie zgodności oraz podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Synthos S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, który jest walutą prezentacji, po zaokrągleniu do pełnych milionów. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych w wartości godziwej.

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań, przychodów oraz kosztów.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w nocie 30.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Zarząd wskazał, że jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## 3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Zasady (polityki rachunkowości) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem wyceny udziałów w jednostkach zależnych.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:**

- **Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Spółka nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć**

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne**

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

- Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów
- Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Zmiana nie miała wpływu na prezentowane przez Spółkę dane.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne**

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub

przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Spółka nie stosuje tego modelu i w związku z tym zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej**

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych**

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Spółka nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:**

- **Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana**

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa**

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji**

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych

okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- **Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym***

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie.

Spółka zastosowała zmianę retrospektywnie. Wpływ na jednostkowe sprawozdanie przedstawiono w nocie 10 i 27.

- **Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia***

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Spółki:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*  
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*  
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze*  
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w *Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*
    - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywne finansowe.
    - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
  - Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
  - Zmiany do MSSF 10, Zmiany do MSSF 12, Zmiany do MSR 28 Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.



### **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami**

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku. MSSF 15 wprowadza model 5 kroków do rozpoznawania przychodów z tytułu umów z klientami. Według standardu, przychody są rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka jest uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, wymagane jest zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego lub zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone.

Spółka Synthos S.A. planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Spółki Synthos S.A. nie zakończył jeszcze prac związanych z analizą wpływu.

### **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

W lipcu 2014 roku, IASB opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Dla tego standardu obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne w wyłączeniu rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Spółka Synthos S.A. planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie. W MSSF 9 zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez spółkę Synthos S.A., nie oczekuje się poważnych zmian. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych. Zarząd Jednostki nie zakończył jeszcze analizy wpływu na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

## **4. Waluta prezentacji i waluty funkcjonalne**

Spółka ma dwie waluty funkcjonalne ze względu na dwa różne podstawowe środowiska ekonomiczne w których prowadzona jest działalność gospodarcza :

- w czeskim oddziale Spółki, walutą funkcjonalną jest korona czeska;
- w centrali w Polsce, walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Walutą prezentacji w której jest sporządzane niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest polski złoty. Aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty wycenione w walutach funkcjonalnych innych niż waluta prezentacji, zostały przeliczone na walutę prezentacji w następujący sposób:

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

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

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

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

	30.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
GBP	5,1445	5,7862

Do wyceny pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oddziału zagranicznego wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy wymiany CZK:

	30.12.2016	31.12.2015
EUR	27,020	27,025
USD	25,639	24,824
GBP	31,586	36,822

Do wyceny pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oddziału zagranicznego wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy wymiany CZK:

	30.12.2016	31.12.2015
PLN	0,1617	0,1526

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

### a) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.



## b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych w stosunku do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest wiarygodnej pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## c) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym jako koszty.

## d) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu wartości rezydualnej. W szczególności stosowane są następujące okresy użytkowania dla poszczególnych grup środków trwałych:

- |                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| • Maszyny i urządzenia           | 17 lat |
| • Środki transportu              | 5 lat  |
| • Wyposażenie sprzęt komputerowy | 4 lata |
| • Budynki                        | 40 lat |

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

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

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

#### e) Kapitalizowanie kosztów finansowania zewnętrznego

W przypadku gdy nakłady ponoszone na środki trwałe w budowie których przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania wymaga znaczącego czasu zostały sfinansowane poprzez zaciągnięcie zewnętrznego długu Spółka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego do wartości środków trwałych.

#### f) Dotacje

Dotacje, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w pozycji przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, jest odnoszona do wyniku finansowego przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### 6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują między innymi: licencje, programy komputerowe pod warunkiem, że zostały nabyte a nie wytworzone we własnym zakresie oraz poniesione koszty prac rozwojowych.

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

W przypadku gdy nakłady ponoszone na wartości niematerialne w budowie których przygotowanie do zamierzonego sposobu użytkowania wymaga znaczącego czasu zostały sfinansowane poprzez zaciągnięcie zewnętrznego długu Spółka kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego do wartości niematerialnych.

#### a) Badania i rozwój

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

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

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

#### **b) Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy spełniają definicję aktywa. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

#### **c) Amortyzacja**

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba, że nie jest on określony.

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata,
- Koszty zakończonych prac rozwojowych 10 lat,
- Licencja dotycząca instalacji do produkcji nowych rodzajów kauczków przez okres 20 lat.

#### **7. Udziały w jednostkach zależnych**

Spółka kwalifikuje do inwestycji wycenianych metodą praw własności inwestycje w jednostki zależne oraz wartość udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Jednostki zależne, to takie jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach to jednostki współkontrolowane, na podstawie określonego w umowie podziału kontroli nad działalnością gospodarczą tych jednostek, w ramach którego strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

Inwestycje te początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji w jednostkę obejmuje również, określoną w dniu przejęcia wartość firmy oraz zidentyfikowane pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki przejmowanej wycenione w wartości godziwej.

Udział Spółki w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych skumulowanych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych skumulowanych całkowitych dochodów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Spółki w wartości strat jednostek wycenianych metodą praw własności staje się równy lub większy od wartości udziału Spółki w tej jednostce, wtedy Spółka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

#### **8. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe ujmuje się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a wycenia się w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej kwot. Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według

zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w wyniku finansowym.

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

#### **9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje w kwocie netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych.

#### **10. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych oraz udziałów w jednostkach zależnych**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Spółki, z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. Szacunki wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wartości niematerialnych, które nie są jeszcze oddane do użytkowania dokonywane są również corocznie na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w wyniku finansowym.

W celu weryfikacji wyceny bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

##### **a) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna składników aktywów definiowana jest jako większa z:

- ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, oraz
- wartości użytkowej.

W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów o które nie zostały skorygowane przepływy. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa ustalana jest dla

najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

#### **b) Odwracanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe**

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

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

### **11. Kapitały własne**

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki. Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki.

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

### **12. Świadczenia pracownicze**

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

#### **a) Program określonych składek**

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

#### **b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne**

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek

emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

Zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

### c) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

Spółka na podstawie przepisów kodeksu cywilnego była zobowiązana do wypłaty odszkodowań w formie rent wyrównawczych dla byłych pracowników z tytułu chorób zawodowych lub wypadków przy pracy.

Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarusza.

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

## 13. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

Kwota, na którą tworzy się rezerwę jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków wartości rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty doświadczeniami wynikającymi z podobnych zdarzeń, a w razie potrzeby opiniami niezależnych ekspertów. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

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

## 14. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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



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

W momencie początkowego ujęcia, zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisją obligacji. W kolejnych okresach zobowiązania wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### **Gwarancje finansowe**

Wystawione gwarancje finansowe to kontrakty które wymagają aby wystawca dokonał płatności na rzecz beneficjenta gwarancji w celu pokrycia jego straty wynikającej z niewypełnienia określonego gwarantowanego zobowiązania przez dłużnika. Gwarancje finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, jeżeli możliwe jest wiarygodne ustalenie tej wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wystawione gwarancje wyceniane są w kwocie wyższej z dwóch: rezerwy która byłaby wymagana zgodnie z MSR 37 lub wartości początkowej gwarancji pomniejszonej o amortyzację."

## **15. Instrumenty finansowe**

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

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pozostałe zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu).

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

Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności” oraz „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

### **a) Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, pożyczki udzielone oraz długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe (nabyte obligacje).

Pożyczki udzielone i należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a po początkowym ujęciu wycenia według zamortyzowanego kosztu przy zastosowanie efektywnej stopy procentowej.

## b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatkowo i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób, odnosi się do pozostałych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe koszty.

## 16. Przychody

### a) Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w proporcji do stopnia realizacji transakcji na dzień bilansowy (tj. przychód ujmowany jest liniowo przez okres świadczenia usługi). Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów i stopnia zaawansowania.

### b) Pozostałe przychody

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

- dochody związane ze zbyciem środków trwałych,
- pozostałe przychody nieuwzględnione w przychodach ze sprzedaży lub przychodach finansowych.

### c) Przychody finansowe

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

- odsetki według stopy efektywnej (w tym od pożyczek i obligacji stanowiących element zarządzania płynnością w Grupie),
- nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od środków pieniężnych, zaciągniętych kredytów, należności i zobowiązań.

### d) Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw właściciela do ich otrzymania.

## 17. Koszty

### a) Koszt własny sprzedaży

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki, z wyjątkiem kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów i kosztów finansowych. Koszt wytworzenia produktu obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z daną usługą.



#### **b) Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

- koszty ogólno-administracyjne związane z utrzymaniem określonych komórek Zarządu.

#### **c) Pozostałe koszty**

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

- pozostałe koszty nieuwzględnione w kosztach z działalności operacyjnej, kosztach zarządu lub kosztach finansowych.

#### **d) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

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

#### **e) Płatności z tytułu leasingu finansowego**

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

#### **f) Koszty finansowe**

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

### **18. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujmowanymi w pozostałych całkowitych dochodach lub rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

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

Odroczony podatek dochodowy wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy i aktywa z tyt. podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub zobowiązań, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód podatkowy oraz nie powstają w transakcji połączenia przedsięwzięć, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one

zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

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

#### **19. Raportowanie segmentów operacyjnych**

Spółka nie prezentuje informacji dotyczących segmentów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka korzysta z wyłączenia określonego w MSSF 8par.4.

**Nota 2. Przychody ze sprzedaży**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług	156	112
	<b>156</b>	<b>112</b>

**Nota 3. Koszty według rodzaju**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
a) amortyzacja	17	11
b) zużycie materiałów i energii	5	3
c) usługi obce	42	34
d) podatki i opłaty	6	1
e) koszty świadczeń pracowniczych (nota 5)	62	45
f) pozostałe koszty rodzajowe	14	11
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>146</b>	<b>105</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17)	(9)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</b>	<b>129</b>	<b>96</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>129</b>	<b>96</b>

**Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Dotacje	5	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
Koszty rekompensaty niezrealizowanych zysków na projekcie PBR	(4)	(4)
Koszty zaniechanych prac rozwojowych*	(38)	-
Przekazane darowizny	-	(1)
Utworzenie rezerwy	(7)	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	(5)
Inne	(1)	(1)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(50)</b>	<b>(11)</b>
<b>Pozostałe (koszty)/przychody operacyjne, razem</b>	<b>(45)</b>	<b>(10)</b>

\*Spółka dokonała aktualizacji wyceny prac rozwojowych na kwotę 38 mln zł ze względu na niższą efektywność projektów niż zakładano w momencie ich rozpoczynania. Projekty miały na celu opracowanie alternatywnych metod pozyskania surowców. Głównym czynnikiem niższej efektywności aktualizowanych projektów jest relacja kosztów pozyskiwania surowców przy zastosowaniu tych metod w odniesieniu do obecnych cen surowców na rynku.

**Nota 5. Koszty świadczeń pracowniczych**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Wynagrodzenia	53	37
Ubezpieczenia społeczne	6	6
Szkolenia	1	1
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	2	1
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>62</b>	<b>45</b>
Koszty ogólnego zarządu	7	2
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych usług</i>	55	43
	<b>62</b>	<b>45</b>

**Nota 6. Przychody i koszty finansowe**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek od nabytych obligacji	40	41
Przychody uzyskane od lokat	5	6
Przychody z tytułu opłaty za udzieloną gwarancję (nota 28)	3	3
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	25	38
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>73</b>	<b>88</b>
Odsetki od obligacji	(86)	(80)
Koszty prowizji od kredytu	(6)	-
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań budżetowych*	(15)	-
Różnice kursowe netto	(19)	(24)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(126)</b>	<b>(104)</b>

\*Koszty odsetek od zaległości podatkowych opisanych w nocie 7.

**Nota 7. Podatek dochodowy****Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Podatek dochodowy</b>		
Korekta podatku za lata poprzednie*	62	-
Podatek dochodowy za okres bieżący	26	-
	<b>88</b>	<b>-</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(10)	(2)
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych		2
<b>Podatek odroczony razem</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>78</b>	<b>-</b>

\*W roku 2016 roku Urząd Kontroli Skarbowej wszczął w Spółce kontrole podatkowe za okresy obrotowe 2010 r. – 2015 r.. W wyniku kontroli podatkowych Urząd ustalił dodatkowe zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych za lata 2010 r. - 2014r. w kwocie 31 mln zł, ponadto Spółka utworzyła rezerwę na dodatkowe potencjalne zobowiązanie podatkowe za rok obrotowy 2015 r. w kwocie 31 mln zł. Spółka ujęła zobowiązanie wraz z należnymi odsetkami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku. Postępowanie obecnie jest na etapie odwołań do Izby Skarbowej w Krakowie oraz skarg w Wojewódzkim Sądzie Administracyjnym w Krakowie.

### Efektywna stopa podatkowa

		od 01.01.2016 do 31.12.2016		od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone
Zysk przed opodatkowaniem	%	334	%	426
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19%	64	19%	81
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)		3		-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) – wycena udziałów metodą praw własności		(80)		(83)
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych		2		2
Przychody spółek jawnych		27		-
Korekta podatku za lata poprzednie		62		-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23 % (2015: 0%)	23%	78		-

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała 55 mln zł (w tym 45 mln zł z tytułu kontroli podatkowych) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec urzędu skarbowego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała należność z tytułu podatku dochodowego 3 mln zł, która stanowiła kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności zaliczkowych na podatek dochodowy.

W 2016 roku dokonano przekształceń form prawnych w spółkach zależnych jak i w strukturach grupy kapitałowej, skutkiem czego Synthos S.A. jest płatnikiem podatku od dochodów uzyskanych z tytułu bycia współnikiem w spółce Synthos Dwory 7 sp. z o.o. spółka jawna, Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD4 spółka komandytowa (dawniej; Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.), Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD5 spółka komandytowa (dawniej; Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.), Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD5 spółka komandytowa (dawniej; Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.).

**Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.	32	16	8	30	15	101
Nabycie	-	-	-	-	16	16
Przeniesienie	4	3	4	6	(17)	-
Likwidacja	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>14</b>	<b>116</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	13	10	6	14	27	70
Nabycie	-	-	-	-	31	31
Przeniesienie	19	6	2	16	(43)	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>32</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>30</b>	<b>15</b>	<b>101</b>

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016 r.	1	9	4	8	-	22
Amortyzacja za okres	2	3	2	5	-	12
Likwidacja	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>33</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	7	4	5	-	16
Amortyzacja za okres	1	2	-	3	-	6
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	31	7	4	22	15	79
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>83</b>
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	13	3	2	9	27	54
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>79</b>

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny w kwocie 12 mln zł.

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

**Spółka podpisała 23 listopada 2012 r. umowę z Ministerstwem Gospodarki na dofinansowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego Nowych Technologii, które powstało w Oświęcimiu. W dniu 10 września 2015 podpisano aneks do umowy w którym wydłużono termin zakończenia umowy do 30 listopada 2015 r.**

Umowa na koniec roku została rozliczona, koszty kwalifikowane inwestycji wyniosły ponad 60 mln zł. Spółka otrzyma 50% wsparcia z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. ponad 30 mln zł.

Realizacja przedsięwzięcia obejmowała budowę laboratoriów do prowadzenia syntez (skala laboratoryjna i półtechniczna), badań analitycznych i aplikacyjnych. Prawie 73% kosztów projektu przeznaczone było na nabycie najnowszego sprzętu badawczego. Inwestycja została oddana do użytkowania w roku 2015.

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

W ramach Projektu opracowana będzie również nowa, innowacyjna technologia wytwarzania głównego surowca do syntezy ww. kauczuków, tj. butadienu. Technologia ta w odróżnieniu od obecnie stosowanych będzie opierała się na surowcach odnawialnych, co pozwoli na uniezależnienie się od tradycyjnych źródeł zaopatrzenia. Wdrożenie projektu spowodowało utworzenie 25 nowych stanowisk pracy w obszarze działu Badawczo- rozwojowego i jest to jeden z kluczowych wskaźników w zakresie realizacji projektu. Ponadto spółka jest zobowiązana do utrzymania tych etatów przez okres co najmniej 5 lat od rozliczenia projektu.

Spółka nie wydatkowała w 2016 roku na ten cel żadnych środków pieniężnych (w roku 2015 - 36 mln zł).

W roku 2016 ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych 3 mln zł (w roku 2015 - 1 mln zł) z tytułu rozliczenia dotacji współmiernie z amortyzacją środków trwałych sfinansowanych częściowo dotacją. W roku 2016 Spółka nie otrzymała z tytułu dotacji środków pieniężnych (w roku 2015 otrzymała kwotę - 19 mln zł). Ogółem saldo dotacji otrzymanych pozostających do rozliczenia w przyszłości w kwocie 27 mln zł (w roku 2015 - 30 mln zł) i wykazywane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych.



## Nota 9. Wartości niematerialne

	oprogramowanie komputerowe, licencje	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>76</b>	<b>43</b>	<b>119</b>
Nabycie	2	-	2
Odpis aktualizujący	-	(38)	(38)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>78</b>	<b>5</b>	<b>83</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>67</b>	<b>41</b>	<b>108</b>
Nabycie	9	2	11
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>76</b>	<b>43</b>	<b>119</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Amortyzacja za okres	5	-	5
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
Amortyzacja za okres	5	-	5
<b>Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
<b>Wartość netto</b>			
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>94</b>
Na dzień 31 grudnia 2016 r.	<b>48</b>	<b>5</b>	<b>53</b>
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	<b>47</b>	<b>41</b>	<b>88</b>
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>94</b>

Wartości niematerialne na dzień bilansowy stanowią głównie :

- licencje na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 36 mln zł.

- koszty prac rozwojowych 5 mln zł które związane są z pracami nad rozwojem nowych produktów oraz komercjalizacją procesów pozyskiwania głównych surowców do produkcji z alternatywnych źródeł, co w przyszłości przełoży się na niższe koszty głównych surowców do produkcji w Grupie Kapitałowej.

Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości kosztów nieukończonych prac rozwojowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała aktualizacji wyceny prac rozwojowych o kwotę 38 mln zł. Głównym czynnikiem niższej efektywności aktualizowanych projektów są obecnie niskie ceny surowców na rynku. Kwota netto niezakończonych prac rozwojowych na dzień bilansowy wynoszą 5 mln zł.

### Nota 10. Udziały w jednostkach zależnych

Zgodnie z MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółka zastosowała metodę praw własności, jako metodę ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu.

W 2016 roku Spółka dokonała zmiany wyceny w jednostkach zależnych z metody według ceny nabycia na metodę według praw własności.

#### 31 grudnia 2016 r.

Nazwa spółki	Udział w spółce	Nabycie udziałów / akcji oraz podwyższenie kapitału				Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	Stan na koniec okresu
		1.01.2016			Inne					
Synthos PBR s.r.o	100%	471	-	-	-	130	-	-	20	621
Synthos Kralupy a.s.	100%	455	-	-	1 039	132	(160)	-	19	1 485
Synthos Dwory 7 sp. z o.o. spółka jawna	100%	-	282	-	-	122	-	-	-	404
Red Chilli Ltd.	100%	1 039	-	-	(1 039)	-	-	-	-	-
Synthos Styrenics Dwory 2 sp. z o.o. spółka komandytowa	100%	-	121	-	-	-	-	-	-	121
Synthos Holding Netherlands B.V.	100%	-	240	-	-	37	-	(23)	7	261
Synthos Dwory 2 sp. z o.o.	100%	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Photo Hitech Sp. z o.o.	44%	-	1	-	-	-	-	-	-	1
		1 965	644	-	-	422	(160)	(23)	46	2 894

**31 grudnia 2015 r.  
przekształcone**

Nazwa spółki	Udział w spółce	Nabycie udziałów / akcji oraz podwyższenie kapitału - (Zbycie udziałów /akcji)			Udział w wyniku finansowym netto	Wyплаты dywidendy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	31.12.2015
		1.01.2015	Inne						
Synthos PBR s.r.o	100%	284	127	-	51	-	-	9	471
Synthos Kralupy a.s.	100%	357	-	-	86	-	-	12	455
Red Chilli Ltd.	100%	1 138	-	-	308	(360)	(47)	-	1 039
Oristano Investment sp. z o.o. w likwidacji	100%	40	(40)	-	-	-	-	-	-
Zakład Doświadczalny sp. z o.o.	100%	8	(8)	-	-	-	-	-	-
Synthos do Brasil	100%	4	-	(4)	-	-	-	-	-
		1 831	79	(4)	445	(360)	(47)	21	1 965

W okresie sprawozdawczym Spółka nabyła następujące podmioty:

- 100% udziałów w spółce Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna w Oświęcimiu od spółki zależnej Green Pepper SCSp, (łącznie wartość transakcji nabycia wyniosła 282 mln zł),
- 99,99% udziałów Synthos Styrenics Synthos Dwory 2 spółka komandytowa od spółki zależnej Green Pepper SCSp., (łącznie wartość transakcji nabycia wyniosła 121 mln zł),
- 100% udziałów Synthos Holding Netherlands B.V. z siedzibą w Bredzie, (łącznie wartość transakcji nabycia wyniosła 240 mln zł),
- 44% udziałów w spółce Photo Hitech spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie od firmy Fundacja Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, (łącznie wartość transakcji nabycia wyniosła 1 mln zł).
- Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce zależnej Synthos Kralupy a.s. w Kralupach poprzez wniesienie udziałów spółki zależnej Red Chilli Ltd. w Nikozji.

W dniu 16.03.2016 r. Spółka zależna Oristano Investment Sp. z o.o. w Oświęcimiu w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

#### Nota 11. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym	27	521
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>521</b>

#### Harmonogram spłat pożyczek 31.12.2016

	Efektywna stopa procentowa	Razem	<1 roku	od 1 do 5 lat
Synthos Agro sp. zo.o.	Stałe oprocentowanie	27	-	27
<b>Razem</b>		<b>27</b>	<b>-</b>	<b>27</b>

#### Harmonogram spłat pożyczek 31.12.2015

	Efektywna stopa procentowa	Razem	<1 roku	od 1 do 5 lat
Synthos Kralupy a.s.	Stałe oprocentowanie	371	-	371
Red Chilli LTd.	Stałe oprocentowanie	126	-	126
Synthos Agro sp. zo.o.	Stałe oprocentowanie	20	-	20
Zakład Doświadczalny Organika	Stałe oprocentowanie	4	-	4
<b>Razem</b>		<b>521</b>	<b>-</b>	<b>521</b>

Spółka otrzymała w 2016 r. przedterminowe spłaty pożyczek w kwocie 534 mln zł od spółek Synthos Kralupy a.s., Red Chilli Ltd, Synthos Agro sp. z.o.o. oraz Zakładu Doświadczalnego Organika.

Spółka w 2016 r. udzieliła pożyczkę w kwocie 22 mln zł do spółki Synthos Agro sp. z o.o..

**Nota 12. Aktywa finansowe**

## Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez Synthos Kralupy a.s.	-	574
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>574</b>

## Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należne odsetki od obligacji	-	28
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>28</b>

W pierwszym półroczu 2014 r. Spółka objęła obligacje wyemitowane przez Spółkę zależną Synthos Kralupy a.s. na łączną kwotę 574 mln zł. Objęto 82 sztuk obligacji. Cena jednej obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 7 mln zł. Celem emisji obligacji była optymalizacja zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Data wykupu obligacji została ustalona na 28 kwietnia 2019 roku. W dniu 20 grudnia 2016 r. obligacje zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę zależną Synthos Kralupy a.s. poprzez zapłatę wartości nominalnej 82 sztuk obligacji wraz z należnymi odsetkami na dzień wykupu.

**Nota 13. Podatek odroczony**

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

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	2	2	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	4	11	4	11
Rezerwy	(2)	-	-	-	(2)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek	(27)	(14)	-	-	(27)	(14)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych latach	-	(10)	-	-	-	(10)
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>(29)</b>	<b>(24)</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>(23)</b>	<b>(11)</b>
Kompensata	6	13	(6)	(13)	-	-
<b>Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(23)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>(11)</b>
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(6)	(2)	4	-	(2)	(2)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(23)	(22)	2	13	(21)	(9)

## Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w			
	Stan na 01.01.2016	Sprawozdanie z Całkowitych dochodów	Pozostałych Całkowitych Dochodach	Stan na 31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	2	-	-	2
Należności	11	(7)	-	4
Rezerwy	-	(2)	-	(2)
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek	(14)	(13)	-	(27)
Strata podatkowa podlegająca odliczeniu w przyszłych latach	(10)	10	-	-
	<b>(11)</b>	<b>(12)</b>	-	<b>(23)</b>

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w			
	Stan na 01.01.2015	Sprawozdanie z Całkowitych dochodów	Pozostałych całkowitych Dochodach	Stan na 31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	2	-	-	2
Należności	13	(2)	-	11
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek	(13)	(1)	-	(14)
Strata podatkowa podlegająca odliczeniu w przyszłych latach	(13)	3	-	(10)
	<b>(11)</b>	-	-	<b>(11)</b>

## Nota 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	28	22
Pozostałe należności	1	3
Przedpłaty	1	1
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>26</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. należności nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 14 dni.

**Nota 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	423	139
Lokaty krótkoterminowe (zapadalność do 3 m-cy)	16	383
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>439</b>	<b>522</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>439</b>	<b>522</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

**Nota 16. Kapitał własny**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

**Zyski zatrzymane**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015 przekształcone</b>
Kapitał zapasowy	13	766
Kapitał rezerwowo z przeznaczeniem na dywidendę*	393	-
Niepodzielone zyski z lat ubiegłych	1 106	1 021
(Strata) netto bieżącego okresu	256	426
<b>Zyski zatrzymane ogółem</b>	<b>1 768</b>	<b>2 213</b>

utworzonego zgodnie z uchwałą NWZ z 19 września 2016 roku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka wypłaciła zaliczkę na dywidendę w kwocie 701 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Michał Sołowow - posiada pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio poprzez :
  - Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Warszawie Spółka ta posiada 682.918.112 akcji Spółki .SYNTHOS S.A., co stanowi 51,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.,



- Spółkę Ustra S.A. z siedzibą w Kielcach. Spółka ta posiada 143.640.897 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 10,86 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.

2. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK z siedzibą w Warszawie posiada 66.803.137 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 5,05 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 40/2016 oraz 40/2016 - korekta. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

Spółką sprawującą kontrolę na najwyższym szczeblu jest spółka FTF Galleon S.A. z siedzibą w Warszawie.

Sprawozdanie skonsolidowane na najwyższym szczeblu zostanie sporządzone przez Spółkę FTTF Galleon S.A.

### Dywidenda wypłacona na akcję

	2016	2015
Dywidenda wypłacona na jedną akcję	0,53	0,25

W 2016 r. spółka wypłaciła zaliczkę na dywidendę w kwocie 701 mln zł.

Zaliczka na dywidendę została wypłacona z kapitału rezerwowego utworzonego na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy.

W 2015 r. ZWZ podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 331 mln zł. Dywidenda została wypłacona 17 lipca 2015 roku.

### Nota 17. Zysk przypadający na jedną akcję

#### Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone
Zysk netto za okres	256	426
Liczba akcji na 1 stycznia	1 323 250 000	1 323 250 000
Średnia ważona liczba akcji na 31 grudnia	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,19	0,32
Rozwodniony (zł)	0,19	0,32

#### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

**Nota 18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 531	1 471
	<b>1 531</b>	<b>1 471</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji	18	18
	<b>18</b>	<b>18</b>

**Harmonogram spłat pożyczek oraz obligacji**

31.12.2016 r.

	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1 do 5 lat</b>
<i>wysokość oprocentowania</i>			
Stałe oprocentowanie	1 549	18	1 531
	<b>1 549</b>	<b>18</b>	<b>1 531</b>

**Harmonogram spłat pożyczek oraz obligacji**

31.12.2015 r.

	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1 do 5 lat</b>
<i>wysokość oprocentowania</i>			
Stałe oprocentowanie	1 489	18	1 471
	<b>1 489</b>	<b>18</b>	<b>1 471</b>

W 2016 r. Spółka dokonała emisji obligacji na łączną kwotę 814.000.000 zł. Wyemitowano 814 sztuk obligacji imiennych niezabezpieczonych o numerach od 01 do 814. Cena jednej obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 1.000.000 zł.

W 2016 r. spółka dokonała wcześniejszego wykupu 814 obligacji. Wykup obligacji nastąpił przed terminem wykupu na podstawie porozumienia zawartego w dniu 13 grudnia 2016 r. przez spółkę z nabywcą obligacji FORUM 62 FIZ poprzez zapłatę wartości nominalnej każdej obligacji oraz należnych odsetek.

W 2014 r. Spółka dokonała emisji obligacji na łączną kwotę 350.000.000 EUR (równowartość 1.491.805.000 PLN). Wyemitowano 500 sztuk obligacji imiennych niezabezpieczonych o numerach od 01 do 3500. Cena emisyjna jednej obligacji równa jest 98.286 EUR a jej wartości nominalna wynosi 100.000 EUR.

Wykup obligacji nastąpi w drodze zapłaty kwoty pieniężnej równej wartości nominalnej obligacji w dniu 30 września 2021 r.

**Nota 19. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	6	-	-

- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa dostępne do sprzedaży	6	-	-

**Poziom 1**

Akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych. Wartość godziwa została ustalona na bazie notowania na rynku giełdowym.

**Poziom 2**

Nie wystąpiły

**Poziom 3**

Nie wystąpiły

Wartość pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

**Nota 20. Przychody przyszłych okresów**

W pozycji tej prezentowane są zaliczki na przyszłe dywidendy od spółek jawnych.

**Nota 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	4	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek pozostałych	5	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	2	1
Zobowiązania z tytułu odsetek budżetowych	6	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	2
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9	7
Fundusze specjalne	1	-
Zobowiązania inwestycyjne	3	2
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>17</b>

**Nota 22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Należności:</b>		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4)	49
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia oddziału zagranicznego	-	-
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(4)</b>	<b>49</b>
<b>Zobowiązania:</b>		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	12	(17)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1)	8
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>11</b>	<b>(9)</b>

**Nota 23. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Kwota wynagrodzenia audytora z tytułu badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz przeglądu skróconych sprawozdań Spółki i Grupy Synthos podana jest w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt. 4.10.

**Nota 24. Instrumenty finansowe**

**a) Klasyfikacja instrumentów finansowych**

	31 grudnia 2016		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6	-	6
Pożyczki udzielone	27	-	27
Należności handlowe i pozostałe	-	30	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	439	439
Zobowiązania handlowe	-	(21)	(21)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(1 531)	(18)	(1 549)
	<b>(1 498)</b>	<b>430</b>	<b>(1 068)</b>

	31 grudnia 2015		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6	-	6
Pożyczki udzielone	521	-	521
Długoterminowe aktywa finansowe	574	28	602
Należności handlowe i pozostałe	-	26	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	522	522
Zobowiązania handlowe	-	(14)	(14)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(1 471)	(18)	(1 489)
	<u>(370)</u>	<u>544</u>	<u>174</u>

### b) Efektywne stopy procentowe i terminy wymagalności

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

31 grudnia 2016 r.

Opis	Efektywna stopa procentowa*			
	Razem	<1 roku	1-5 lat	
Pożyczki udzielone	stałe oprocentowanie	27	-	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	PRIBOR +/- marża	1	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	EURIBOR +/- marża	435	435	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	WIBOR +/- marża	3	3	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	stałe oprocentowanie	(1 549)	(18)	(1 531)

\*nie odbiega od stopy nominalnej

\*\* nie obejmuje środków pieniężnych w kasie

31 grudnia 2015 r.

opis	Efektywna stopa procentowa*			
	Razem	<1 roku	1-5 lat	
Aktywa finansowe - obligacje	stałe oprocentowanie	602	28	574
Pożyczki udzielone	stałe oprocentowanie	521	-	521
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	PRIBOR +/- marża	10	10	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	EURIBOR +/- marża	127	127	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	WIBOR +/- marża	385	385	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	stałe oprocentowanie	(1 489)	(18)	(1 471)

\*nie odbiega od stopy nominalnej

\*\* nie obejmuje środków pieniężnych w kasie

### c) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników które oddziałują na powyższe ryzyka.

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami od Spółek zależnych z tytułu udzielonych pożyczek i nabytych obligacji. Na koniec roku nie występowały przeterminowania w spłacie powyższych instrumentów.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe (odpowiadające wartości bilansowej tych pozycji):

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Obligacje	-	602
Pożyczki udzielone, inne aktywa finansowe i należności	27	521
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439	522
	<b>466</b>	<b>1 645</b>

### Należności z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu świadczonych usług (Nota 14)	30	26
	<b>30</b>	<b>26</b>

Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności od jednostek powiązanych, obligacji i pożyczek.

W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe w odniesieniu do tych należności, obligacji i pożyczek jest oceniane jako nieznaczne.

Należności, pożyczki, obligacje dotyczą w całości jednostek powiązanych i fakt ich niespłacenia jest związany z zarządzaniem i optymalizacją płynności w Grupie Kapitałowej.

### Utrata wartości

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	17	-	8	-
Przeterminowane	11	-	14	-
1-30 dni	7	-	5	-
31-90 dni	1	-	1	-
91-180 dni	-	-	3	-
powyżej 181	3	-	5	-
	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>

### Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej.

## Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Spółka wraz ze spółkami zależnymi zawarła umowę na kredyt rewolwingowy na łączną kwotę 220 mln EUR. Powyższy kredyt nie był wykorzystywany na 31 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015 aktywa obrotowe przewyższały zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 341 mln zł (31 grudnia 2015 - 544 mln zł). W związku z tym w ocenie Zarządu, nie występuje ryzyko utraty płynności.

31 grudnia 2016 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Umowna niezdykontowana wartość przepływów finansowych		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
	Wartość bieżąca				
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych <sup>1)</sup>	(1 549)	(1 913)	(73)	(1 840)	-
Gwarancje udzielone <sup>2)</sup>	-	(2 654)	-	(2 654)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(21)	(21)	(21)	-	-
	<b>(1 570)</b>	<b>(4 588)</b>	<b>(94)</b>	<b>(4 494)</b>	<b>-</b>

1) Obejmuje wartość kwoty obligacji wraz z sumą odsetek do daty wymagalności

2) Kwota stanowi 150% wartości obligacji

31 grudnia 2015 r.

Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bieżąca (bilansowa)	Umowna niezdykontowana wartość przepływów finansowych	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Gwarancje udzielone	-	(2 558)	-	-	(2 558)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(14)	(14)	(14)	-	-
	<b>(1 503)</b>	<b>(4 484)</b>	<b>(84)</b>	<b>(280)</b>	<b>(4 120)</b>

## Ryzyko rynkowe

### Ryzyko stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według stopy stałej (Nota 24b) narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w przypadku zmiany stóp procentowych nie mniej jednak takie zmiany nie wpływają na wynik finansowy gdyż aktywa te i zobowiązania wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Aktywa oprocentowane według stopy zmiennej (Nota 24b) narażają Spółkę na zmianę przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych.

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2016	Wartość bieżąca 31 grudnia 2015
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439	522
	<b>439</b>	<b>522</b>

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2016 r. i dla okresu zakończonego dnia 31 grudnia 2015 r.

	wynik finansowy		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	Zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
WIBOR				
31 grudnia 2016 r.	-	-	-	-
31 grudnia 2015 r.	4	(4)	4	(4)
EURIBOR				
31 grudnia 2016 r.	4	(4)	4	(4)
31 grudnia 2015 r.	1	(1)	1	(1)

### Ryzyko kursowe

Spółka jest narażona na ryzyko kursowe z tytułu zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w EUR oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych w EUR. Obecnie spółka nie zabezpiecza się z tytułu tego ryzyka, jednak w perspektywie dłuższego czasu nie wyklucza się zawarcie kontraktów walutowych które ograniczą ryzyko kursowe. Równocześnie należy zaznaczyć że część przychodów Spółki osiągana jest w walucie CZK. Przychody w CZK generowane są przez oddział Spółki działający w Czechach dla którego CZK jest walutą funkcjonalną stąd w odniesieniu do rozrachunków Oddziału denominowanych w CZK nie występuje ryzyko kursowe.



Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Spółki na ryzyko zmiany kursów walutowych poprzez prezentację instrumentów finansowych w podziale według walut, w których są one denominowane (dane w tys. złotych):

**31 grudnia 2016 r.**

	EUR	USD	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4	-	14	10
Środki pieniężne	435	-	1	3
Pożyczki udzielone	-	-	-	27
Obligacje wyemitowane	(1 549)	-	-	-
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>(1 110)</b>	<b>-</b>	<b>Nie dotyczy</b>	

**31 grudnia 2015 r.**

	EUR	USD	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	4	18
Środki pieniężne	127	-	10	385
Pożyczki udzielone	497	-	-	24
Aktywa finansowe - obligacje				602
Zobowiązania			(2)	(12)
Obligacje wyemitowane	(1 489)	-		
<b>Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe</b>	<b>(865)</b>	<b>0</b>	<b>Nie dotyczy</b>	

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

	wynik finansowy		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
<b>31 grudnia 2016 r.</b>	<b>(111)</b>	<b>111</b>	<b>(111)</b>	<b>111</b>
<b>31 grudnia 2015 r.</b>	<b>(87)</b>	<b>87</b>	<b>(87)</b>	<b>87</b>

#### d) 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. Wartość godziwa wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 1.566 mln zł.
- Należności z tytułu pożyczek. Wartość bilansowa należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym wyniosła 27 mln zł. Wartość godziwa tych należności na dzień bilansowy wyniosła 27 mln zł.

#### e) Zarządzanie kapitałami

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

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

	Dane za okres 01.01.2016- 31.12.2016	Dane za okres 01.01.2015- 31.12.2015 przekształcone	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału*	13,69%	18,58%	-4,89
Wskaźnik płynności bieżącej**	3,69	16,54	-12,88
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego***	90%	67%	23%

\* zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

\*\* aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy

\*\*\* zobowiązania razem do kapitałów własnych na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2016 r. rentowność kapitału Spółki osiągnął wysoki poziom 13,69%. Na koniec okresu sprawozdawczego wskaźnik płynności bieżącej był równy 3,69, co jest wartością wyższą od poziomów powszechnie uznawanych za bezpieczne. W trakcie okresu sprawozdawczego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

#### Nota 25. Leasing operacyjny

##### Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do roku	4	4
od 2 do 5 lat	15	14
Powyżej 5 lat	4	7
	<b>23</b>	<b>25</b>

**Nota 26. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r., Spółka powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 16 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r., Spółka powzięła zobowiązania inwestycyjne w kwocie 11 mln zł.

**Nota 27. Zmiana danych porównawczych ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w wyniku zastosowania MSR 27**

Dostosowując się do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” spółka przekształciła dane porównawcze na 31 grudnia 2015 r.

**Przekształcone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r.**

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 opublikowane	Korekta	od 01.01.2015 do 31.12.2015 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	112	-	112
Koszt własny sprzedaży	(96)	-	(96)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
Koszty ogólnego zarządu	(9)	-	(9)
Dywidendy	360	(360)	-
Pozostałe (koszty)/przychody operacyjne	(10)	-	(10)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	445	445
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>357</b>	<b>85</b>	<b>442</b>
Przychody finansowe	88	-	88
Koszty finansowe	(104)	-	(104)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>341</b>	<b>85</b>	<b>426</b>
Podatek dochodowy	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>341</b>	<b>85</b>	<b>426</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	2	21	23
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1)	(47)	(48)
<b>Pozostałe całkowite dochody (netto)</b>	<b>1</b>	<b>(26)</b>	<b>(25)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>342</b>	<b>59</b>	<b>401</b>
<b>Zysk na akcję:</b>			
Podstawowy (zł)	0,26	0,06	0,32
Rozwodniony (zł)	0,26	0,06	0,32

## Przekształcone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

	31.12.2014 opublikowane	Korekta	31.12.2014 przekształcone
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	54	-	54
Wartości niematerialne	88	-	88
Udziały w jednostkach zależnych	740	1 091	1 831
Długoterminowe aktywa finansowe	574	-	574
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	-	7
Pożyczki udzielone	1 286	-	1 286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	11
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 760</b>	<b>1 091</b>	<b>3 851</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone	15	-	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28	-	28
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	75	-	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	-	40
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>158</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 918</b>	<b>1 091</b>	<b>4 009</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	40	-	40
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	47	48
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	(6)	23	17
Zyski zatrzymane	1 097	1 021	2 118
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 132</b>	<b>1 091</b>	<b>2 223</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 468	-	1 468
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	12	-	12
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 480</b>	<b>-</b>	<b>1 480</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	272	-	272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34	-	34
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>306</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 786</b>	<b>-</b>	<b>1 786</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 918</b>	<b>1 091</b>	<b>4 009</b>

## Przekształcone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2015 opublikowane	Korekta	31.12.2015 przekształcone
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	79	-	79
Wartości niematerialne	94	-	94
Udziały w jednostkach zależnych	815	1 150	1 965
Długoterminowe aktywa finansowe	574	-	574
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6	-	6
Pożyczki udzielone	521	-	521
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	-	11
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 100</b>	<b>1 150</b>	<b>3 829</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28	-	28
Należności z tytułu podatku dochodowego	3	-	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	-	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	522	-	522
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>579</b>	<b>-</b>	<b>579</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 679</b>	<b>1 150</b>	<b>3 829</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	40	-	40
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	(4)	44	40
Zyski zatrzymane	1 107	1 106	2 213
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 143</b>	<b>1 150</b>	<b>2 293</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 471	-	1 471
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	30	-	30
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 501</b>	<b>-</b>	<b>1 501</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	-	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	-	17
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>35</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 536</b>	<b>-</b>	<b>1 536</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>2 679</b>	<b>1 150</b>	<b>3 829</b>

### Nota 28. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

W dniu 30 września 2014 roku Synthos Finance AB, z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji, spółka w 100% zależna od Synthos S.A. wyemitowała obligacje typu senior notes o łącznej wartości nominalnej 350.000.000 EUR.

Zobowiązania Synthos Finance AB wynikające z obligacji zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez Synthos S.A. solidarnie z jej spółkami zależnymi Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. Jawna, SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. oraz SYNTHOS PBR (razem jako „Gwaranci”). Gwarancja udzielona przez Gwarantów obejmuje całość zobowiązań Synthos Finance AB wynikających z obligacji ( w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej obligacji oraz odsetek od obligacji) oraz została udzielona na rzecz wszystkich obligatariuszy.

W dniu 02 kwietnia 2015 roku Synthos Finance AB, 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.

Zobowiązania Synthos Finance AB wynikające z obligacji analogicznie zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez Synthos S.A. solidarnie z jej spółkami zależnymi Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. Jawna, SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. oraz SYNTHOS PBR (razem jako „Gwaranci”). Gwarancja udzielona przez Gwarantów obejmuje całość zobowiązań Synthos Finance AB wynikających z obligacji ( w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej obligacji oraz odsetek od obligacji) oraz została udzielona na rzecz wszystkich obligatariuszy.

Maksymalna wysokość gwarancji udzielona przez Gwarantów obejmuje 150% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji. Gwarancja wygaśnie po wygaśnięciu roszczeń obligatariuszy wobec Synthos Finance AB.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania nie zaszły okoliczności, w których poręczyciel zobowiązany byłby do spełnienia świadczenia.

### Nota 29. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu 31 grudnia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### Nota 30. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Podobne regulacje obowiązują w innych krajach, w których działalność prowadzą spółki zależne Spółki, w tym w Czechach. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### Transakcje z kadrą kierowniczą (kwoty w tys. złotych)

	2016	2015
<b>Wynagrodzenie członków Zarządu</b>		
Kalwat Tomasz	6 316	1 800
Lange Zbigniew	915	724
Piec Tomasz	1 306	1 158
Rogoża Jarosław	937	640
Warmuz Zbigniew	1 740	912
	<b>11 214</b>	<b>5 234</b>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>		
Ciesielski Wojciech	48	21
Grodzki Jarosław	85	88
Gromek Mariusz	25	-
Kwapisz Krzysztof	29	61
Miroński Grzegorz	49	48
Oskard Robert	55	49
Waniółka Mariusz	-	35
	<b>291</b>	<b>302</b>

#### Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi (w mln złotych)

Transakcje z jednostkami powiązanymi są na warunkach nieodbiegających od rynkowych.

#### Należności od spółek powiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	12	3
Synthos PBR s.r.o.	1	-
Synthos Finance AB (publ)	4	10
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	9	9
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
Tamero Invest s.r.o	1	-
Synthos Agro Sp. z o.o.	1	-
	<b>28</b>	<b>22</b>

#### Zobowiązania do spółek powiązanych

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos PBR s.r.o	4	4
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
Pozostałe	-	1
	<b>4</b>	<b>5</b>



**Przychody ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	50	34
Synthos PBR s.r.o.	7	8
Synthos Finance AB (publ)	1	4
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	89	61
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
Tamero Invest s.r.o	5	4
Synthos Agro Sp. z o.o.	4	-
	<b>156</b>	<b>111</b>

**Zakupy od spółek powiązanych**

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	1	1
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	5	4
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
<b>Inne podmioty powiązane (kontrolowane przez głównego udziałowca)</b>		
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	5	5
Pozostałe	4	3
	<b>15</b>	<b>13</b>

**Należności od spółek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	-	371
Red Chilli Ltd.	-	126
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
Synthos Agro Sp. z o.o.	27	20
Zakład Doświadczalny Organika Sp. z o.o.	-	4
	<b>27</b>	<b>521</b>

**Należności od spółek powiązanych z tytułu obligacji oraz udzielonych gwarancji**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	-	601
Synthos Finance AB (public)	1	1
	<b>1</b>	<b>602</b>

**Zobowiązania wobec spółek powiązanych z tytułu obligacji**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Finance AB (public)	1 549	1 489
	<b>1 549</b>	<b>1 489</b>

**Przychody finansowe ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi**

	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Kralupy a.s.	58	58
Synthos PBR s.r.o.	-	6
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	-	8
Red Chilli Ltd.	6	-
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>		
Synthos Agro Sp. z o.o.	1	2
Tamero Invest s.r.o.	-	3
	<b>65</b>	<b>77</b>

**Koszty finansowe ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi**

	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>		
Synthos Finance AB (public)	75	73
Forum 62 FIZ	11	-
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	-	7
	<b>86</b>	<b>80</b>

**Nota 32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Zarząd Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 22 marca 2017 roku zatwierdza niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.



SYNTHOS S.A.  
ul. Chemików 1  
32-600 Oświęcim  
tel. +48 33 844 18 21...25  
fax +48 33 842 42 18  
[www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)