

INFORMACJA DODATKOWA
01.03.2014 – 31.03.2014
RAPORT KWARTALNY

synthos
chemical innovations

Informacja dodatkowa Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A.

Raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU

- WICEPREZES ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

- a. w czeskich spółkach, walutą funkcjonalną jest korona czeska,
- b. w polskich podmiotach, walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Walutą sprawozdawczą wg której jest sporządzane niniejsze sprawozdanie finansowe jest polski złoty. Aktywa i pasywa wycenione wg walut funkcjonalnych, zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą po kursie średnim Narodowego Banku Polski z dnia bilansowego.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu średniego kursu NBP a w oddziale 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.

Dane finansowe w CZK zostały przeliczone według następujących zasad:

- a. poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według kursu na dzień 31 marca 2014 roku – 0,1520 PLN/CZK,

Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych w I kwartale 2014 roku w Grupie Kapitałowej Synthos S.A.

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

I. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A. W I KWARTALE 2014 ROKU, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

1. Plany budowy zakładu produkcyjnego Nd BR w Brazylii

Synthos S.A. planuje budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego polibutadienowych kauczuków na neodymowym katalizatorze (Nd BR). Inwestycja zostanie zrealizowana w Kompleksie Petrochemicznym Triunfo, w brazylijskim stanie Rio Grande do Sul. Warunkiem realizacji inwestycji jest wejście w życie umów surowcowych, w tym umowy na dostawy butadienu, która podpisana została w grudniu 2013 roku ze spółką BRASKEM S/A z siedzibą w Camacari, Bразylia.

Produkowane kauczuki Nd BR znajdują zastosowanie w produkcji zaawansowanych technologicznie opon do samochodów ciężarowych i osobowych, a także różnego rodzaju gumowych artykułów technicznych.

Wydajność zakładu będzie wynosiła 80 000 ton rocznie, co spowoduje znaczący wzrost produkcji elastomerów w Brazylii i zastąpi w znacznej mierze obecny import.

Brazylia to obecnie największa gospodarka Ameryki Południowej i siódma gospodarka świata. Zaliczana jest do rynków wschodzących o dużym potencjale wzrostu. Synthos S.A. wzmacnia tam swoją obecność eksportując kauczuki syntetyczne. Potencjalne rynki zbytu kauczuków stanowiąc będą również gospodarki pozostałych państw Ameryki.

2. Realizacja inwestycji S-SBR

W I kwartale 2014 roku w zakładach w Oświęcimiu kontynuowano prace związane z realizacją inwestycji budowy instalacji do produkcji nowoczesnych kauczuków S-SBR. Po rozpoczęciu w lutym br. robót palowych pod halę finalizacji produktu (suszenie kauczuku) oraz przyszłe hale magazynowe, zakresem robót objęty jest już cały teren przyszłej instalacji.

W marcu rozpoczął się montaż konstrukcji stalowej na części południowej budowy a w krok za tymi pracami rozpoczną się prace montażowe rurociągów, zbiorników, wymienników ciepła, itp. Na części północnej budowy po wykonaniu kolejnej partii pali fundamentowych rozpoczną się roboty fundamentowe pod halę finalizacji, magazynów, budynek sterowni i podstacji elektrycznej.

W czerwcu 2012 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna podpisała umowę licencyjną ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company. Przedmiotem umowy licencyjnej jest udostępnienie przez Goodyear technologii produkcji zaawansowanych kauczuków typu S-SBR (nabycie licencji i know-how). Realizacja inwestycji prowadzi do rozbudowy zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w zakresie nowoczesnych kauczuków S-SBR w wysokości nominalnej ok. 90 000 ton rocznie. Uruchomienie jednostki produkcyjnej działającej w oparciu o pozyskaną technologię nastąpi w 2015 roku. Odbiorcami kauczuku S-SBR będą wiodący producenci opon na całym świecie. Przedmiotowa instalacja będzie mogła nadto produkować polibutadien litowy – Li BR (*multipurpose plant*), wykorzystywany m.in. do modyfikacji tworzyw sztucznych (ABS, PS).

Kauczuki S-SBR produkowane w oparciu o pozyskaną licencję stosowane są w produkcji nowoczesnych opon zarówno letnich jak i zimowych o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie odporności na ścieranie, oporów toczenia i przyczepności do mokrej nawierzchni ("*performance tires*"). Właściwości te odpowiadają za zmniejszenie zużycia paliwa

jak również bezpieczeństwo i komfort jazdy. Rynek na te opony będzie rozwijał się w tempie wyższym niż na opony tradycyjne co wynika również z prowadzonej w krajach rozwiniętych (w tym Unii Europejskiej, Japonii, USA, Korei Południowej) polityki poszanowania energii i redukcji emisji CO₂ co znalazło odzwierciedlenie w prawodawstwie obejmującym tzw. etykietowanie opon ("labeling").

3. Uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Oświęcimiu.

Na początku 2014 roku rozpoczęto działalność badawczo-rozwojową w nowym Centrum Badawczo-Rozwojowym w Oświęcimiu. Działalność rozpoczęto w laboratorium analitycznym, aplikacyjnym kauczuków syntetycznych oraz syntezy kauczuków SSBR. W trakcie uruchomienia jest laboratorium tworzyw styrenowych. Trwa również montaż laboratoryjnej instalacji do syntezy biobutadienu z etanolu, która pozwoli na poszerzenie prac prowadzonych w zewnętrznych instytutach.

Głównym celem Centrum Badawczo-Rozwojowego będzie opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych, innowacyjnych produktów, w tym przede wszystkim nowych rodzajów kauczuków syntetycznych. Nowoczesne kauczuki syntetyczne pozwolą producentom opon na opracowanie produktów o dużo niższych oporach toczenia i zwiększonej przyczepności do nawierzchni, co skutkować będzie istotnym zmniejszeniem zużycia paliwa i poprawą bezpieczeństwa jazdy.

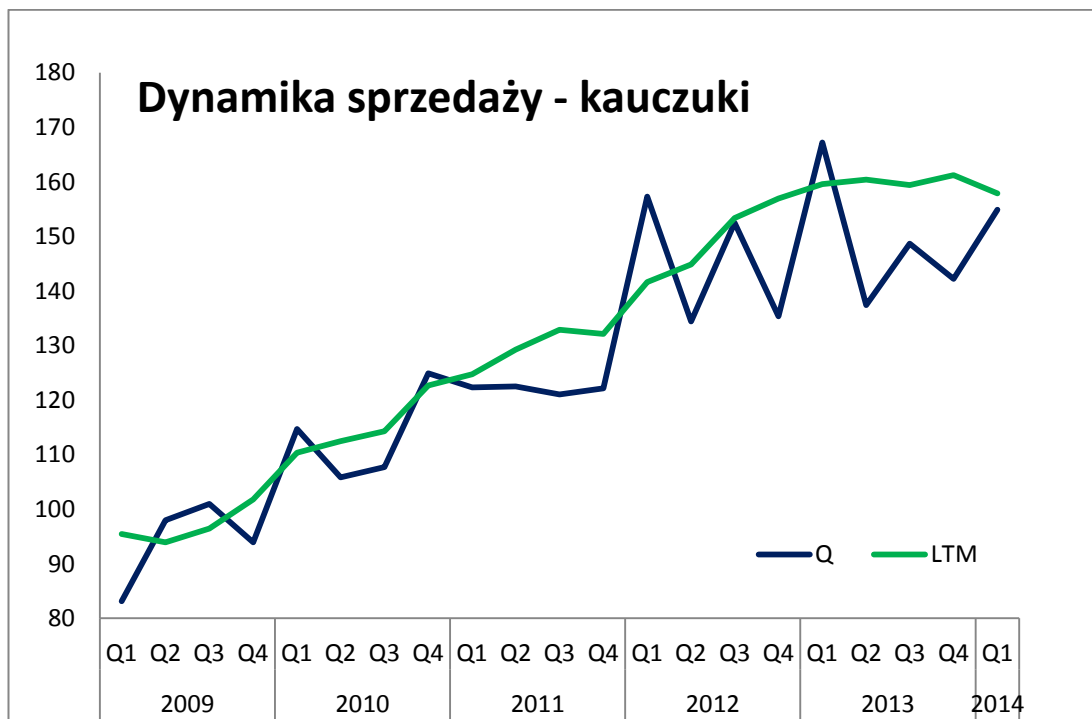
W ramach projektu opracowana będzie również nowa, innowacyjna technologia wytwarzania butadienu, głównego surowca do produkowanych w Grupie Synthos kauczuków. Technologia ta w odróżnieniu od obecnie stosowanych będzie opierała się na surowcach odnawialnych.

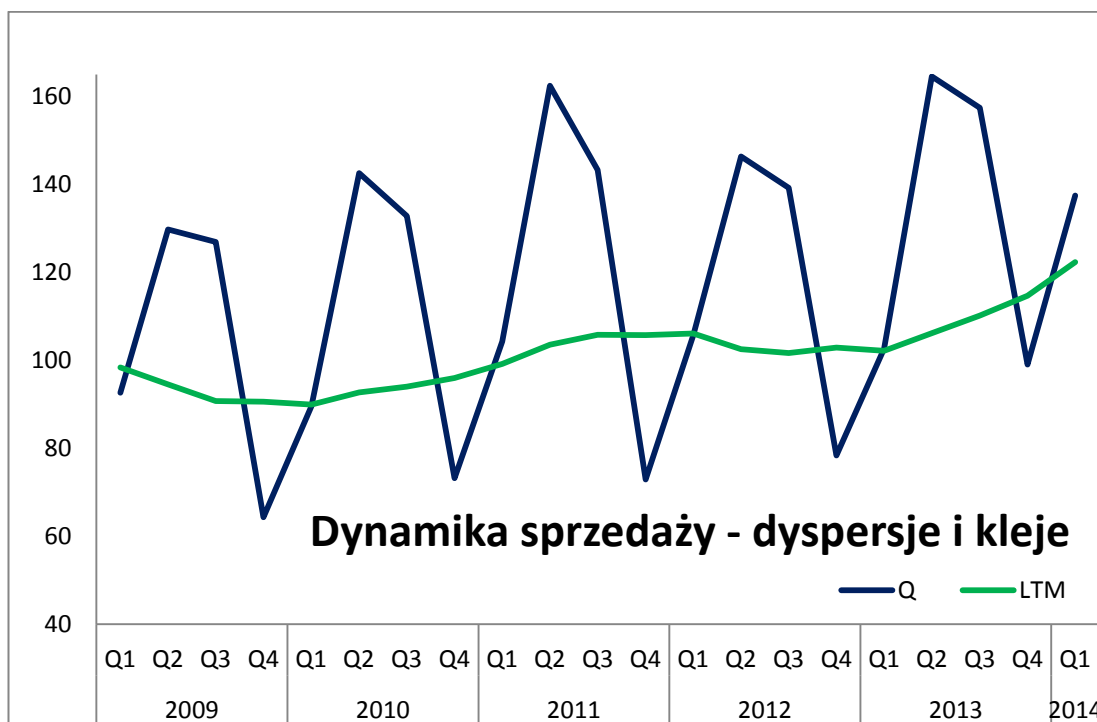
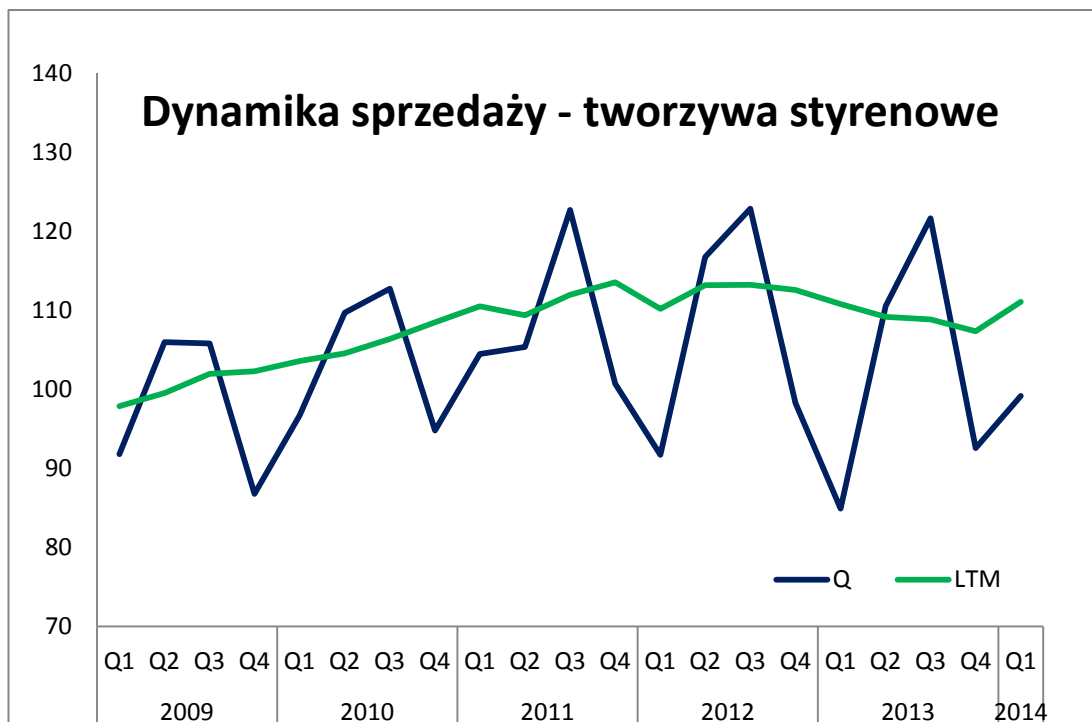
II. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A. WYNIKI FINANSOWE.

W ocenie Spółki I kwartał 2014 roku był niełatwym i pełnym wyzwań okresem. Obok poprawy koniunktury w Europie i USA w przemyśle samochodowym i w budownictwie, odczuwane były negatywne czynniki rynkowe determinujące osiągnięte przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. wyniki działalności:

1. Stopniowo poprawiająca się koniunktura w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. W marcu br. sprzedaż samochodów osobowych w Unii Europejskiej wzrosła po raz siódmy z rzędu. Liczba rejestracji nowych aut wzrosła o 10,6% w stosunku rocznym do 1,49 mln sztuk (źródło: European Automobile Manufacturers' Association (ACEA)). W całym I kwartale sprzedaż była większa o 8,4% niż przed rokiem a dwucyfrowy wzrost odnotowały m.in. Wielka Brytania i Hiszpania.
2. Wyższy w porównaniu z ubiegłym rokiem popyt na rynkach opon na wymianę w Europie. W przypadku samochodów osobowych wzrost w I kw. 2014 roku wyniósł ok. 10% (źródło: European Tyre & Rubber Manufacturers Association (ETRMA)).

3. Niższe niż oczekiwano tempo rozwoju Chin. PKB Chin wzrósł w I kwartale 2014 r. o 7,4 proc. rdr wobec wzrostu w IV kw. 2013 o 7,7 proc. Wymieniony czynnik powodował ograniczenie możliwości generowania zysków dla europejskich producentów kauczków syntetycznych w tym dla spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A.
4. Poprawiająca się powoli sytuacja w branży budowlanej, wspierana dodatkowo korzystnymi warunkami pogodowymi, sprzyjającymi szybkiemu, wiosennemu rozpoczynaniu prac budowlanych. Produkcja budowlano-montażowa w marcu br. była o 17,4% wyższa niż przed rokiem i o 24,2% wyższa niż w lutym br. (źródło: GUS, kwiecień 2014). W pierwszych trzech miesiącach br. produkcja sprzedana budownictwa zwiększyła się o 10,6 proc. w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku. Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu dyspersji oraz styrenowych tworzyw izolacyjnych (głównie EPS) produkowanych przez Grupę Kapitałową Synthos S.A.
5. W I kwartale 2014 roku ceny podstawowych gatunków polistyrenów, tj. polistyrenu GPPS oraz HIPS pozostawały pod wpływem wysokich cen surowców. Sytuacja taka sprzyjała uzyskiwaniu korzystnych marż.
6. Stosunkowo niskie (choć powoli rosnące) ceny butadienu oraz kauczków syntetycznych mające ostatecznie niekorzystny wpływ na uzyskiwane marże na kauczukach syntetycznych, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. osiągnięte w I kwartale 2014 roku.
7. Pozytywny wpływ na wyniki miała rekordowa sprzedaż kauczków polibutadienowych Nd BR. Synteca (nazwa handlowa Nd BR) trafiła głównie bezpośrednio do producentów opon ale spore ilości zostały też ulokowane na rynku indyjskim, w ramach sprzedaży spotowej.





III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A. W I KWARTALE 2014 ROKU.

Zaopatrzenie w surowce strategiczne nie wykazuje sezonowości ani cykliczności dostaw. Dostawy surowców strategicznych realizowane są w ramach umów wieloletnich lub rocznych w ilościach niezbędnych do zachowania ciągłości produkcji.

IV. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku Synthos S.A. nabył obligacje wyemitowane przez spółkę zależną: Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Republika Czeska za łączną kwotę 574 000 000 zł. Data wykupu Obligacji została ustalona na dzień 28 kwietnia 2019 roku, z możliwością dokonania wcześniejszego wykupu. Oprocentowanie obligacji jest stałe. Wyemitowane Obligacje są niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.

W dniu 17 kwietnia 2014 na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszu uchwalono dywidendę w kwocie 0,31zł na każdą akcję, to jest w łącznej kwocie 410.207.500 złotych, która została wypłacona w dniu 5 maja 2014 roku.

VI. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

VII. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

POZYCJE POZABILANSOWE

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
1. Należności warunkowe	77 987	51 380	92 050	94 439
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	77 987	51 380	92 050	94 439
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	77 987	51 380	92 050	94 439
2. Zobowiązania warunkowe	34 016	34 016	50 197	65 609
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek	34 016	34 016	50 197	65 609
- udzielonych gwarancji i poręczeń	34 016	34 016	50 197	65 609
Pozycje pozabilansowe, razem	43 971	17 364	41 853	28 830

VIII. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO) PRZEDSTAWIAJĄCE DANE NARASTAJĄCO ZA WSZYSTKIE PEŁNE KWARTAŁY DANEGO I POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	1 kwartał 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 279 564	1 432 771	305 429	343 277
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	120 804	152 862	28 836	36 624
III. Zysk (strata) brutto	121 288	156 387	28 951	37 469
IV. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	108 079	134 858	25 798	32 311
V. Przepływy pieniężne netto, razem	170 598	-102 108	40 721	-24 464
Dane bilansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (okres porównawczy 31.12.2013)				
VI. Aktywa, razem	4 311 311	4 067 220	1 033 565	973 625
VII. Zobowiązania długoterminowe	1 161 424	566 850	278 432	135 694
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe	786 400	1 209 109	188 526	289 441
IX. Kapitał własny	2 363 487	2 291 261	566 607	548 490
X. Kapitał zakładowy	39 698	39 698	9 517	9 503
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XI. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 677	24 430	5 652	5 853
XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	992 300	1 545	236 860	370
XIII. Zysk (strata) brutto	989 228	-4 191	236 126	-1004
XIV. Zysk (strata) netto	989 307	-7 892	236 145	-1891
XV. Przepływy pieniężne netto, razem	5 875	-1 571	1 402	-376
Dane bilansowe z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej (okres porównawczy 31.12.2013)				
XVI. Aktywa, razem	1 894 326	875 799	454 133	209 652
XVII. Zobowiązania długoterminowe	17 220	77534	4 128	18560
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	348 140	263 058	83 461	62 972
XIX. Kapitał własny	1 528 966	535 207	366 544	128 120
XX. Kapitał zakładowy	39 698	39 698	9 517	9 503

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Na czele Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. stoi SYNTHOS Spółka Akcyjna (dalej także: Emitent). Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 39.697.500 zł (trzydzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na:

1. 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,
2. 469.000.000 (czteryście sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.

W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wyróżnić można 3 spółki produkcyjne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., których działalność polega głównie na produkcji kauczuków oraz tworzyw styrenowych.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące jednostki zależne:

- a. Oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą Synthos S.A. (organizacji siołka) z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska, który rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 r.
- b. Synthos Dwory 7 sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 27 lipca 2011 r. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50 zł każdy. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 sp. z o.o.
- c. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka ta powstała w wyniku przekształcenia Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna w trybie przepisów art. 551 § 1 i następane Kodeksu spółek handlowych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 listopada 2013 roku. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 12 grudnia 2013 roku.

Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna jest następcą prawnym spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowo-akcyjnej i zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych oraz wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody.

Wspólnikami tej spółki są Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Oświęcimiu, w której Emitent posiada 100% udziałów oraz Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holding spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu (spółka pośrednio zależna od Emitenta).

Wspólnikiem uprawnionym do wyłącznej reprezentacji jest Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot w 100% zależny od emitenta.

- d. Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Jest to spółka chemiczna, produkująca m.in. kauczuk syntetyczny, tworzywa styrenowe,

etylobenzen, butadien. Jedynym akcjonariuszem spółki Synthos Kralupy a.s. jest Emitent, który reprezentuje 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

- e. Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych w oparciu o licencję udzieloną przez Grupę Michelin. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- f. Tamer Invest s.r.o z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła, pobór i uzdatnianie wody. Synthos Kralupy a.s. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.
- g. Synthos Dwory 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.
- h. Synthos Dwory 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.
- i. Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu Spółka prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim
- j. SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 655, zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiada pośrednio wszystkie certyfikaty wyemitowane przez SYNTHOS FIZ. Spośród ogólnej liczby 1 718 certyfikatów, dwa (serii A) są w posiadaniu Emitenta, natomiast pozostałe 1 716 (serii B) posiada Red Chilli Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta).
- k. CALGERON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 15 lipca 2011 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 100 % kapitału zakładowego CALGERON INVETMENT Ltd., która w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.
- l. Red Chilli Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, która w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

- m. Butadien Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Synthos Kralupy a.s. posiada 49% w kapitale zakładowym tej spółki - przedmiotem działalności Butadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 w celu uzyskania z niej butadienu oraz rafinatu 1. Spółka konsolidowana jest metodą praw własności.
- n. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holding spółka komandytowo-akcyjna z siedziba w Oświęcimiu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 września 2013 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 zł.

Jedynym komplementariuszem spółki jest Synthos Dwory 7 sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta), będąca jednocześnie akcjonariuszem (100 akcji imiennych serii B). Akcje serii A spółki w liczbie 49.900 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) są w posiadaniu Synthos Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (pośrednio w 100% zależnego od Emitenta)

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wchodziły następujące spółki, które nie podlegają konsolidacji:

- a. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność laboratoryjna. Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- b. Synthos XEPS s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka ta zostanie wykorzystana jako spółka celowa do planowanych działań inwestycyjnych w zakresie nowych produktów.
- c. Synthos Dwory 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.
- d. Synthos Dwory 8 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 listopada 2012 r. pod nr KRS 0000439227. Kapitał zakładowy spółki wynosi 180.000,00 zł. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 3.600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.
- e. Synthos do Brasil Industria e Comercio de Quimicos Limitada, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Osób Prawnych Republiki Federalnej Brazylii w dniu 21 listopada 2013 roku pod numerem 19.297.642/0001-22. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000,00 brazylijskich reali i dzieli się na 200 000 udziałów. Synthos S.A. posiada 198 000 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. posiada 2000 udziałów w kapitale zakładowym.

X. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Brak zmian.

XI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd Synthos S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na I kwartał 2014 roku.

XII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SYNTHOS S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Na dzień 15 maja 2014 roku:

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 Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. pośrednio poprzez Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 826.559.009 akcji Spółki, które stanowią 62,46% kapitału zakładowego i jest uprawniona do 826.559.009 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 62,46% ogólnej liczby głosów.

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, między innymi w oparciu o listę akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. w dniu 17 kwietnia 2014 r. oraz o listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy.

Nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia przekazania niniejszego raportu, o których emitent informował w raportach bieżących nr 15/2014 i 19/2014.

XIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SYNTHOS S.A LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SYNTHOS S.A., NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami (opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane) stan posiadania akcji SYNTHOS S.A. przez osoby zarządzające, przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 15.05.2014 r.)	Zmiana stanu posiadania w okresie od 3.04.2014 r. do 15.05.2014 r.
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu	786 000	bez zmian
2.	Zbigniew Warmuz Wiceprezes Zarządu	0	bez zmian
3.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	bez zmian
4.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	bez zmian
5.	Jarosław Rogoża Członek Zarządu	0	bez zmian

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami (opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane) stan posiadania akcji Synthos S.A. przez osoby nadzorujące, przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 15.05.2014 r.)	Zmiana stanu posiadania w okresie od 3.04.2014 r. do 15.05.2014 r.
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący Rady Nadzorczej	350	bez zmian
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian
4.	Grzegorz Miroński Sekretarz Rady Nadzorczej	0	bez zmian
5.	Robert Oskard Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian

XIV. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE: A. POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO

ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNEJ, KTÓREGO WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA; B. DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie sprawozdawczym brak postępowań odpowiadających kryteriom.

XV. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SYNTHOS S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia te nie występowały.

XVI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie występowały.

XVII. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SYNTHOS S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A., ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A.

Sytuacja kadrowa:

Synthos S.A. w sposób ciągły monitoruje poziom zatrudnienia. Współpracuje ściśle z organizacjami związkowymi. Współpraca układa się dobrze o czym świadczy podpisane końcem 2013 r. porozumienie w sprawie zmiany poziomu wynagrodzeń na rok 2014. W badanym okresie nie wystąpiły spory pomiędzy Spółką a organizacjami związkowymi.

W pozostałym zakresie brak zdarzeń spełniających kryteria.

XVIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SYNTHOS S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A. WYNIKI, W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

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

1. Zrealizowanie na przestrzeni ostatnich lat przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. szeregu projektów rozszerzających ofertę produktową oraz inwestycji w obszarze energetycznym.
2. Postępujący wzrost gospodarczy w Polsce i w innych państwach Unii Europejskiej stanowiących główne rynki zbytu dla produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. W ostatnich miesiącach pojawiły się pozytywne dane makroekonomiczne, które pozwalają przypuszczać, że w strefie euro mamy do czynienia z postępującym ożywieniem gospodarczym. Dane potwierdzające ożywienie docierają też z polskiej gospodarki. W tym przypadku istotne znaczenie ma utrzymywanie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych na niskich poziomach mające na celu pobudzenie gospodarki poprzez niskie koszty kredytu. Ożywienie gospodarcze w państwach strefy euro to dobra informacja dla polskiej gospodarki. Do strefy euro trafia bowiem ponad połowa polskiego eksportu.
3. Sytuacja na rynku opon na wymianę. Sytuacja na europejskim rynku opon na wymianę powinna ulegać systematycznej poprawie. W dłuższym horyzoncie czasu realny wzrost popytu na opony spodziewany jest na rynkach azjatyckich, takich jak Chiny i Indie oraz w mniejszym stopniu, na rynkach południowoamerykańskich (głównie Brazylia). Przemysł oponiarski zużywa ok. 70% światowej produkcji kauczuków SBR.
4. Koniunktura w polskiej branży budowlanej. W 2014 roku Synthos S.A. oczekuje poprawy koniunktury w budownictwie i tym samym w wynikach segmentu dyspersji i klejów. Po okresie głębokiego kryzysu powinno nastąpić odbicie i wzrost wartości dodanej w sektorze budowlanym o 6,8% w porównaniu do 9,0% spadku w 2013 roku (źródło: Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, maj 2014 roku). Poprawa wyników w segmencie klejów wynikać powinna również z systematycznego rozwoju asortymentu oferowanych produktów.
5. Tempo wzrostu gospodarczego w Chinach i USA determinujące m.in. sytuację na globalnym rynku petrochemicznym. W przypadku Chin w perspektywie kolejnych kwartałów i lat kluczowa dla wzrostu gospodarczego będzie kwestia zastępowania tracącego konkurencyjność eksportu popytem wewnętrznym. Rząd Chin wyznaczył cel wzrostu PKB w 2014 roku na 7,5 proc. W przypadku USA nieznane pozostają konsekwencje wycofywania się z programu wspierania wzrostu gospodarczego poprzez prowadzenie luźnej polityki monetarnej.
6. Rosnący udział lekkich surowców w zasilaniu instalacji produkcyjnych olefin, mający wpływ na ograniczenie dostępności i wzrost ceny butadienu stanowiącego główny surowiec do produkcji masowych kauczuków syntetycznych.
7. Notowania złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.
8. Długoterminowe oddziaływanie regulacji dotyczących etykietowania opon skutkujące wzrostem popytu na kauczuki Nd BR i SSBR znajdujące zastosowanie w produkcji nowoczesnych opon o ulepszonych własnościach użytkowych w zakresie odporności na ścieranie, oporów toczenia i przyczepności do mokrej nawierzchni. Rozwój motoryzacji skutkował będzie kontynuacją obserwowanego od wielu lat wzrostu popytu na kauczuki syntetyczne wytwarzane m.in. przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Występująca w ostatnich dwóch latach słabość popytu spowodowana była zarówno trudną sytuacją gospodarczą państw strefy euro jak również osłabieniem wzrostu gospodarczego

państw rozwijających się Azji (głównie Chin) oraz Ameryki Południowej (głównie Brazylii). Synthos S.A. oczekuje, że zaistniała sytuacja jest jedynie odchyleniem od długoterminowego trendu spowodowanym ogólną sytuacją w gospodarce. W długim terminie można oczekiwać wzrostu zapotrzebowania na kauczuki syntetyczne w związku z przewidywanym wzrostem liczby samochodów w krajach rozwijających się.



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