



RAPORT ROCZNY
01.01.2015 - 31.12.2015
SYNTHOS S.A.

synthos
chemical innovations

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SYNTHOS S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

Spis Treści

1.	WPROWADZENIE	1
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	4
3.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS SA.....	8
4.	SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
5.	KADRA ZARZĄDAJĄCA.....	27
6.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	35
7.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
8.	ŁAD KAPORPORACYJNY	42
9.	DEFINICJE	56

WPROWADZENIE



1. WPROWADZENIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku podziału akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 39.697.500 zł (trzydzieści dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na:

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

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

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

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

CZYNNIKI RYZYKA



2. CZYNNIKI RYZYKA

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

Działalność produkcyjna prowadzona przez kluczowe podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A., tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o., Tamer Invest s.r.o. oraz Zakład Doświadczalny Organika Sp. z o.o. wiąże się m.in. z następującymi ryzykami:

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

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

korzystnych warunkach układów zbiorowych pracy może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

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

Szczegółowy opis powyższych czynników ryzyka znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności za 2015 rok.



**OPIS DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
SYNTHOS SA**

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS SA

3.1 Kluczowe produkty i usługi oraz rynki zbytu

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

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

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

Rodzaje działalności	2 0 1 5		
	Kraj	Eksport	Ogółem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Razem przychody ze sprzedaży	68	44	112
Rodzaje działalności	2 0 1 4		
	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów	Ogółem % przychodów
	Razem przychody ze sprzedaży	61	39

W 2015 roku poza zakupami dla spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. spółka realizowała również zakupy na potrzeby własne. Były to zakupy na potrzeby administracyjne spółki, m.in. materiały biurowe i sprzęt IT.

3.2 Ostatnie wydarzenia

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

a) Budowa instalacji do produkcji kauczuków SSBR

W I półroczu 2015 roku w zakładach w Oświęcimiu kontynuowano prace związane z realizacją inwestycji budowy instalacji do produkcji nowoczesnych kauczuków SSBR. W omawianym okresie trwał m.in. ostatni etap prac budowlano-montażowych związanych z rozruchem instalacji produkcyjnej. Równolegle prowadzone były prace na instalacjach powiązanych z instalacją produkcyjną.

15 czerwca br. budowa instalacji została formalnie zakończona. Po przeprowadzeniu odbiorów urządzeń, rurociągów i oraz systemów potrzebnych do prowadzenia procesów produkcyjnych rozpoczęto przygotowania do uruchomienia instalacji.

W ramach procesu uruchamiania instalacji, pierwsza testowa kostka kauczuku SSBR została wyprodukowana 4 sierpnia 2015 roku. Od tego czasu realizowane były testy produkcyjne dla asortymentów kauczuków objętych licencją i inne działania zmierzające do pełnego włączenia instalacji do ruchu.

Zrealizowana przez Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna inwestycja bazuje na umowie licencyjnej podpisanej ze spółką *The Goodyear Tire & Rubber Company* w czerwcu 2012 roku.

Realizacja inwestycji oznacza rozbudowę zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w zakresie nowoczesnych kauczuków SSBR w nominalnej wielkości ok. 90 000 ton rocznie. Odbiorcami kauczuku SSBR będą wiodący producenci opon na całym świecie. Przedmiotowa instalacja może nadto produkować kauczuk polibutadienowy.

Synthos S.A. zakontraktował już istotną część planowane produkcji. Regularne dostawy produktu muszą zostać poprzedzone procesami uzyskania akceptacji specyfikacji produktu u najważniejszych odbiorców, głównie producentów opon.

Kauczuki SSBR, które będą produkowane w uruchomionej fabryce, 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*").

Realizacja inwestycji w obszarze energetyki

W 2015 roku w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna w Oświęcimiu trwała budowa instalacji odazotowania i odsiarczania spalin na jednym z kotłów pyłowych oraz realizowana była inwestycja nowego kotła fluidalnego.

Realizacja inwestycji związana była m.in. z dostosowaniem elektrociepłowni do nowych wymagań emisyjnych, które weszły w życie od 2016 roku.

Pierwsza z inwestycji bazuje na zastosowaniu nowoczesnej technologii, przy zastosowaniu której produktem odsiarczania będzie siarczan magnezu stosowany jako nawóz sztuczny w rolnictwie. Zakończenie budowy instalacji nastąpiło w III kwartał 2015 roku w IV kwartale prowadzony był jej rozruch.

Realizacja drugiej inwestycji zakończona została w IV kwartale 2015 roku, kiedy to rozpoczęły się również prace związane z bezpośrednim uruchomieniem kotła.

c) Działania wspierające wejście na rynek przez Synthos Agro Sp. z o.o.

W 2015 roku wejście na rynek przez Synthos Agro Sp. z o.o. wsparte zostało silną kampanią reklamową. Najważniejszym celem kampanii było przekazanie klientom informacji, że produkty, które do tej pory były oferowane przez Organikę Azot S.A. stały się własnością Synthos Agro Sp. z o.o. Zmiana właściciela powinna przynieść korzyści wynikające z połączenia siły i rozpoznawalności marek produktów

Organiki Azot S.A. z nowoczesnością, technologią i kapitałem Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Aktualnie portfolio produktów oferowanych przez Synthos Agro Sp. z o.o. skierowane jest przede wszystkim na rynek sadowniczy. Powierzchnia upraw sadowniczych w Polsce wynosi ok. 370 tys. ha. Uprawy sadownicze stanowią 2% powierzchni upraw w naszym kraju, generują natomiast 13% wartości rynku środków ochrony roślin. Wynika to z dużej intensywności ochrony chemicznej niezbędnej do uzyskania właściwego poziomu plonowania.

d) Awaria instalacji etylenu i pożar w zakładach chemicznych Grupy Unipetrol.

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

Grupa Synthos zaopatruje się w surowce z instalacji krakingu w zakładach należących do Grupy Unipetrol oraz jest połączona rurociągiem z tymi zakładami, przez który Grupa Synthos pozyskuje frakcję C4, etylen i benzen dla swoich zakładów produkcyjnych w Czechach. W wyniku awarii oraz pożaru nastąpiło tymczasowe wstrzymanie dostaw surowców. W związku z powyższym, po wykorzystaniu zgromadzonych zapasy surowców Grupa Synthos uruchomiła alternatywne źródła ich dostaw.

Powyższe zdarzenie miało niekorzystny choć ograniczony wpływ na wyniki finansowe Grupy Synthos w II półroczu 2015 roku.

Jak poinformowała spółka Unipetrol uruchomienie w części zniszczonej sierpniowym pożarem instalacji krakingu parowego w zakładach Chempark Zaluži powinno być możliwe w lipcu 2016 r. i obejmie do 65 proc. mocy produkcyjnych. Doprowadzenie do standardowego, maksymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych krakingu parowego wstępnie planowane jest na październik 2016 roku.

Grupa Synthos dokonuje usilnych starań aby ograniczyć skutki awarii w Litvinowie w kolejnych okresach sprawozdawczych poprzez optymalizację dostaw surowców z alternatywnych źródeł.

e) Przyjęcie studium wykonalności produkcji kauczuków syntetycznych w Nachodce.

22 października 2015 roku spółki Rosneft, Pirelli S.p.A. i Synthos S.A. podpisały Protokół Ustaleń (Memorandum of Understanding) zatwierdzający wyniki studium wykonalności i określający warunki współpracy przy realizacji projektu budowy zakładu kauczuku syntetycznego w Nachodce.

Geograficzne położenie miejsca przyszłej produkcji zapewnia dostęp do wysoko marżowych rynków regionu Azji i Pacyfiku.

Podpisane memorandum potwierdza zamiary stron utworzenia joint venture pomiędzy Rosneft i Synthos S.A. w obszarze produkcji kauczuku syntetycznego w Nachodce oraz realizacji wspólnego z Pirelli R&D w dziedzinie materiałów oponiarskich.

f) Rezygnacja z budowy zakładu produkcyjnego w Brazylii.

W dniu 30 czerwca br. Synthos S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację, że w dniu 23 grudnia 2014 roku rozwiązał umowy zawarte w dniu 25 października 2013 roku pomiędzy Synthos S.A. a BRASKEM S/A z siedzibą w

Camacari, Brazylia (Braskem). Przedmiotem umów miały być dostawy przez Braskem butadienu oraz pary do zakładu produkcji kauczuków, który Synthos S.A. planował wybudować w Brazylii. Przyczyną rozwiązania umów było niespełnienie się warunków zawieszających zawartych w umowach.

Jednym z powodów wypowiedzenia umowy przez Synthos S.A. było także istotne przekroczenie założonego pierwotnego budżetu na budowę zakładu w Brazylii przez estymację kosztów dokonaną przez firmę projektową.

Rynek brazylijski wciąż jednak zajmuje kluczowe miejsce w strategii Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i Spółka nadal pracuje nad optymalnym rozwiązaniem umożliwiającym stałą obecność na tym rynku.

3.3 Przewidywany rozwój

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

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

Strategia wzrostu wartości Grupy, realizowana przez Zarząd Spółki zakłada umocnienie pozycji grupy w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczuków syntetycznych, polistyrenów, dyspersji i klejów oraz środków ochrony roślin. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność). Strategia Grupy zakłada podczas procesu rozwoju utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia. Wskaźnik: dług netto/EBITDA maksymalnie powinien wynosić 2,5.

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

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

3.4 Badania i rozwój

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

Zespół badawczo-rozwojowy Grupy zlokalizowany jest w Polsce oraz w Czechach. Departament składa się z 60 osób i skupia się głównie na trzech obszarach strategicznych: kauczuku syntetycznego, polistyrenu (ekspandowanego) oraz dyspersji i klejów. Grupa jest właścicielem kluczowych aktywów własności

intelektualnej i know-how w tych obszarach. Departament badawczo-rozwojowy prowadzi wiele projektów współpracy badawczej z instytucjami zewnętrznymi, które sięgają od outsourcingu czynności pobocznych do prowadzenia wspólnych prac rozwojowych. Grupa utrzymuje obecnie międzynarodową sieć relacji z renomowanymi instytucjami, np. University of New Hampshire (w Stanach Zjednoczonych), Global Bioenergies (we Francji), Fraunhofer Polymer Pilot Plant Center (w Niemczech), Akron Rubber Development Laboratory (w Stanach Zjednoczonych), Elastomer Research Testing BV (w Holandii), University of Bath (w Wielkiej Brytanii) oraz VSCHT (w Czechach). Umożliwia to Grupie szybkie i efektywne kosztowo rozwijanie innowacyjnych produktów, z uwzględnieniem preferencji i specyfikacji klientów.

Działalność Badawczo-Rozwojowa Grupy jest skoncentrowana na rozwoju trzech strategicznych obszarów: kauczuków syntetycznych, tworzyw polistyrenowych (spienialnych) oraz dyspersji i klejów. W ubiegłym roku kontynuowano prace nad kilkudziesięcioma projektami. Wśród ostatnio wprowadzonych nowych produktów należy wymienić: Synexil AW 43 CX, dyspersja akrylową, samosieciującą o złożonej morfologii. Produkt charakteryzuje się niskim poziomem VOC, nie zawiera emulgatorów APEO. Rekomendowana do produkcji systemów lakierowych do drewna o dużej odporności na warunki atmosferyczne.

Kontynuowano również inwestycje w rozwój infrastruktury badawczo-rozwojowej. Do najważniejszych pozycji można zaliczyć uruchomienie instalacji pilotażowej do:

- syntezy funkcjonalizowanych kauczuków SSBR'owych w polimeryzacji anionowej w procesie ciągłym,
- syntezy biobutadienu na drodze katalitycznej konwersji etanolu.

3.5 Ubezpieczenie

Grupa jest przekonana, że typy i kwoty ochrony ubezpieczeniowej, jakie obecnie utrzymuje, są zgodne ze zwyczajowymi praktykami w jej segmencie sektora chemicznego i są adekwatne do prowadzenia jej działalności. W szczególności, Grupa posiada polisy ubezpieczeniowe uzyskane od szeregu międzynarodowych i lokalnych towarzystw ubezpieczeniowych, zapewniające ochronę przez określonym ryzykiem operacyjnym, w tym ubezpieczenie określonego mienia, ubezpieczenie od odpowiedzialności za działalność i za produkt, ubezpieczenie mienia w transporcie (dla wybranych spółek), taboru i pojazdów (dla wybranych lokalizacji) oraz ubezpieczenie należności (dla wybranych należności).

3.6 Postępowania sądowe

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

Poza sprawami ujawnionymi w niniejszym dokumencie, w okresie 12 ostatnich miesięcy Grupa nie była stroną żadnego postępowania rządowego, sądowego ani arbitrażowego (w tym postępowania w toku lub zagrażającego jej, jeżeli Grupa posiada o tym wiedzę), które wywarło w najbliższej przeszłości lub może wyrzucić istotny wpływ na sytuację finansową i rentowność Grupy.

SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ



4. SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1 Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

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

Na wyniki działalności Grupy wpływa szereg różnych czynników, z których wiele wywiera wpływ na przemysł chemiczny jako całość. Należą do nich: globalna podaż i popyt na rynkach końcowych, na których konkurują klienci Grupy, ceny surowców, ogólne warunki gospodarcze oraz zapewnianie zgodności z przepisami o ochronie środowiska. Wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy podlegają również wpływowi czynników strukturalnych i operacyjnych specyficznych dla Spółek Grupy.

Otoczenie gospodarcze, popyt i cykliczność na rynkach końcowych chemikaliów

Działalność Grupy jest uzależniona od sprzedaży wyrobów chemicznych wykorzystanych w szerokiej gamie gałęzi przemysłu, w tym w szczególności w przemyśle samochodowym, w opakowaniach i w branży budowlanej. Branże te, a w związku z tym popyt na produkty Grupy, podlegają wpływowi ogólnych warunków gospodarczych. Działalność Grupy charakteryzuje również cykliczność oraz, co ważniejsze, zmienność bilansu podaży i popytu w przemyśle chemicznym i przyszłe wyniki działalności Grupy mogą w dalszym ciągu podlegać takiej cykliczności i zmienności.

Wzrost przychodów Grupy jest zależny od szerszego europejskiego i globalnego otoczenia gospodarczego oraz ogólnej sytuacji w Polsce i w Czechach. W przeszłości wyniki działalności Grupy podlegały wpływowi (i oczekuje się, że wyniki finansowe Grupy będą w dalszym ciągu podlegać wpływowi) głównych czynników makroekonomicznych, takich jak wzrost PKB, inflacja, stopy procentowe, kursy walut, stopa bezrobocia, poziom niewypłacalności przedsiębiorstw oraz sytuacja finansowa konkurentów Grupy. Generalnie, słabe warunki gospodarcze w Europie, w tym w Polsce, mogą zaważyć na perspektywach wzrostu dla rynków Grupy.

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

Przemysł oponiarski i budownictwo

Działalność Grupy jest zależna w dużej mierze od warunków rynkowych w branżach, które wykorzystują surowce i produkty pośrednie Grupy, w tym w szczególności w przemyśle oponiarskim i w branży budowlanej. W 2015 roku liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych w Unii Europejskiej wyniosła 13,713,526 sztuk. Liczba rejestracji wzrosła tym samym o 9,3% w stosunku do 2014 roku (źródło: European Automobile Manufacturers' Association

(ACEA)). Największy wzrost odnotowały Hiszpania (20,9%) i Włochy (15,8%). We Francji wzrost wyniósł 6,8%, w Wielkiej Brytanii 6,3% a w Niemczech 5,6%.

2015 rok charakteryzował stabilny, w porównaniu z rokiem poprzednim popyt na rynkach opon na wymianę w Europie. W przypadku opon konsumenckich (obejmują opony do samochodów osobowych, samochodów typu SUV oraz furgonetek) wzrost sprzedaży wyniósł w 2015 roku 3%. W przypadku opon do samochodów ciężarowych wzrost wyniósł 4% (źródło: European Tyre & Rubber Manufacturers Association (ETRMA)).

Długoterminowym efektem wprowadzonych uregulowań w zakresie oznaczania opon będzie wzrost popytu na kauczuki NdBR oraz SSBR, które są używane do produkcji nowoczesnych opon o lepszych właściwościach w zakresie odporności na ścieranie, oporów toczenia i lepszej przyczepności do mokrej nawierzchni. Rozwój motoryzacji prowadzi do ciągłego wzrostu popytu na kauczuki syntetyczne produkowane m.in. przez Grupę, co jest obserwowane już od wielu lat. Spółka zakłada, że w długim okresie powinna spodziewać się systematycznego wzrostu popytu na kauczuki syntetyczne w kontekście oczekiwanego wzrostu liczby samochodów w krajach rozwijających się.

2015 rok charakteryzowała umiarkowanie pozytywna koniunktura w branży budowlanej. Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie w 2015 roku wyniosło 4,4 proc. (źródło: Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, IBnGR, styczeń 2016 roku). Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu „Dyspersje, kleje i lateksy” Grupy Kapitałowej Synthos S.A., którego produkty przeznaczone są w istotnej części dla branży budowlanej.

W 2016 Grupa oczekuje niewielkiej poprawy koniunktury w budownictwie i wyników tego segmentu.

Wahania cen surowców

Koszty surowców stanowią istotny składnik kosztów operacyjnych działalności Grupy. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 r. surowce stanowiły 65% całości przychodów ze sprzedaży Grupy. Do głównych surowców Grupy należą butadien, styren, etylobenzen, akrylan butylu, monomer octanu winylu, etylen i benzen oraz frakcja C4. W związku z powyższym koszty działalności operacyjnej Grupy podlegają bezpośredniemu wpływowi zmienności kosztów surowców, które są uzależnione od podaży i popytu globalnego oraz innych czynników leżących poza kontrolą Grupy. Ceny surowców Grupy są w pewnym stopniu skorelowane z globalną ceną ropy naftowej ponieważ ropa jest surowcem wejściowym europejskich zakładów krakowania, które z kolei dostarczają surowce Grupie. W Europie ceny surowców kupowanych przez Grupę zależą tylko w niewielkim stopniu od cen gazu.

Generalnie Grupa stara się przenosić wzrosty cen surowców na klientów. Jednak w związku z presją cenową i innymi formami presji konkurencyjnej i rynkowej, Grupa może nie być w stanie przenosić takich kosztów w całości lub w ogóle. Ponadto zmienność kosztów tych surowców utrudnia zarządzanie cenami i może występować opóźnienie pomiędzy wzrostem cen surowców a wzrostem cen dla klientów Grupy. Chociaż w długiej perspektywie zmiany cen surowców zazwyczaj przekładają się na zmiany cen produktów, ceny produktów Grupy mogą nie

odzwierciedlać od razu zmian cen surowców w wyniku działania mechanizmów cenowych stosowanych przez Grupę lub opóźnień w aktualizacji cen produktów Grupy. Wpływa to na zdolność Grupy do terminowego przenoszenia wzrostów cen na klientów. W związku z powyższym, wahania cen surowców mogą mieć istotny wpływ na zyski brutto, marże brutto lub inne wyniki na działalności operacyjnej Grupy.

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

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

Wahania marż oraz podaży i popytu na produkty Grupy

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

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

Aktualne i przyszłe przepisy dotyczące ochrony środowiska

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

Rozporządzenie REACH nakłada istotne obowiązki na Grupę i na całą branżę chemiczną w zakresie testowania, oceny i rejestracji podstawowych chemikaliów oraz półproduktów chemicznych. Rozporządzenie w sprawie w sprawie klasyfikacji, oznakowania i pakowania („CLP”) nakłada na grupę istotne zobowiązania w zakresie testowania, oceny i rejestracji podstawowych wyrobów

chemicznych, które są drogie, czasochłonne i prowadzą do wzrostu kosztów produkcji i spadku marż operacyjnych produktów Grupy.

W ciągu najbliższych kilku lat Grupa spodziewa się, że będzie podlegać wpływowi nowych wymogów prawnych dotyczących ochrony środowiska, wynikających między innymi z Dyrektywy w sprawie Emisji Przemysłowych („IED”) i Europejskiego Systemu Obrotu Emisjami („EU ETS”). Grupa stara się nadążać za rosnącą świadomością ekologiczną swoich klientów, produkując kauczuki NdBR, wykorzystywane do produkcji opon o podwyższonych parametrach użytkowych, które zmniejszają zużycie paliwa. Ponadto Grupa bierze udział w opracowywaniu alternatywnych ścieżek uzyskiwania butadienu ze źródeł odnawialnych. I wreszcie, Grupa rozważa budowę zakładu spalania odpadów komunalnych, spełniającego polskie przepisy krajowe w zakresie gospodarki odpadami.

Wahania kursów walut

Grupa prowadzi działalność międzynarodową, w wyniku czego jest narażona na różne ryzyka walutowe, w tym w szczególności w odniesieniu do EUR, PLN, USD i CZK. Chociaż walutą stosowaną w sprawozdaniach jest złoty, w 2015 r. 74% przychodów Grupy i 90% jej kosztów dotyczyło transakcji rozliczanych w walucie innej niż polski złoty. W związku z powyższym Grupa podlega wpływowi zarówno transakcji jak i skutków przeliczeń i wahań kursów walutowych. W ciągu ostatnich lat wartość tych walut wyrażona w złotych polskich ulegała istotnym wahanom. Sytuacja taka może się w przyszłości powtarzać. Ewentualna deprecjacja tych walut w stosunku do złotego spowoduje zmniejszenie wyrażanej w złotych polskich równowartości kwot przedstawiających wyniki działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ewentualna aprecjacja tych walut spowoduje odpowiedni wzrost powyższych kwot. Ponieważ za większość surowców Grupa płaci w euro lub dolarach amerykańskich, deprecjacja złotego wobec euro lub dolara może mieć negatywny wpływ na marże zysku lub sprawozdawane wyniki działalności Grupy. Wahania kursów walut mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży oraz na koszt zakupu surowców. Wzrost relatywnej siły złotego wobec innych walut może mieć negatywny wpływ na rentowność eksportu i sprzedaży krajowej Grupy to zmiany przychodów z eksportu i sprzedaż krajowej spowodowane wahaniami kursów walut są równoważone po części przez zmiany kosztów importu surowców. Jedną z konsekwencji dokonywanych przez Grupę zakupów surowców, sprzedaży produktów, zaciąganych kredytów i pożyczek oraz posiadanych środków pieniężnych w walutach obcych jest narażenie Grupy, zarówno w przeszłości, jak i w przyszłości, na wahania kursów walut, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki operacyjne, stan aktywów i pasywów oraz przepływy pieniężne Grupy wyrażane w złotych polskich. Zmienność kursów walut może także istotnie zaburzać porównywalność wyników operacyjnych za poszczególne okresy.

Zagrożenia i ryzyka zakłóceń związanych z produkcją chemiczną

Grupa jest narażona na typowe zagrożenia i ryzyka zakłóceń związane z produkcją chemiczną oraz powiązaniem przechowywaniem i transportem surowców, produktów i odpadów. Takie potencjalne ryzyka i zakłócenia obejmują, między innymi, wybuch i pożar, niesprzyjające warunki pogodowe oraz klęski żywiołowe a także awarie mechanicznych urządzeń zabezpieczających proces i ograniczających emisje zanieczyszczeń.

W przypadku wystąpienia jakichkolwiek zakłóceń, alternatywne zakłady z wystarczającymi zdolnościami lub możliwościami mogą nie być dostępne, mogą

kosztować znacznie więcej lub mogą wymagać znacznego czasu do uruchomienia produkcji, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Choć takie zdarzenia są standardowe, występują one rzadko, nie częściej niż raz lub dwa razy do roku, i są zazwyczaj krótkotrwałe.

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

Grupa Synthos zaopatruje się w surowce z instalacji krakingu w zakładach należących do Grupy Unipetrol oraz jest połączona rurociągiem z tymi zakładami, przez który Grupa Synthos pozyskuje frakcję C4, etylen i benzen dla swoich zakładów produkcyjnych w Czechach. W wyniku awarii oraz pożaru nastąpiło tymczasowe wstrzymanie dostaw surowców. W związku z powyższym, po wykorzystaniu zgromadzonych zapasy surowców Grupa Synthos uruchomiła alternatywne źródła ich dostaw.

4.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku osiągnęły wartość 112 mln zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 357 mln zł. W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała 341 mln zysku netto.

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2015 roku były dywidendy od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 360 mln zł.

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne czynniki dla jej działalności to czynniki dotyczące obszarów działalności jej produkcyjnych podmiotów zależnych, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (produkcja kauczuków i lateksów, tworzyw styrenowych, dyspersji i klejów), Synthos Kralupy a.s. (produkcja kauczuków i tworzyw styrenowych), Synthos PBR s.r.o. (produkcja kauczuków), Tamer Invest s.r.o. (ciepło i energia elektryczna) oraz Zakładu Doświadczalnego Organika Sp. z o.o. i Synthos AGRO Sp. z o.o. (środki ochrony roślin).

W 2015 roku dominowały czynniki wywierające presję na rezultaty działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. Dobrej koniunkturze utrzymującej się w przemyśle samochodowym w Europie i USA, towarzyszyło bowiem szereg negatywnych czynników rynkowych. W szczególności na wypracowane wyniki wpływ miały:

Dobra koniunktura w europejskim przemyśle motoryzacyjnym. W 2015 roku liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych w Unii Europejskiej wyniosła 13,713,526 sztuk. Liczba rejestracji wzrosła tym samym o 9,3% w stosunku do 2014 roku (źródło: European Automobile Manufacturers' Association (ACEA)). Największy wzrost odnotowały Hiszpania (20,9%) i Włochy (15,8%). We Francji wzrost wyniósł 6,8%, w Wielkiej Brytanii 6,3% a w Niemczech 5,6%.

Stabilny w porównaniu z ubiegłym rokiem popyt na rynkach opon na wymianę w Europie. W przypadku opon konsumenckich (obejmują opony do samochodów osobowych, samochodów typu SUV oraz furgonetek) wzrost sprzedaży wyniósł w

2015 roku 3%. W przypadku opon do samochodów ciężarowych wzrost wyniósł 4% (źródło: European Tyre & Rubber Manufacturers Association (ETRMA)).

Postępujące osłabienie wzrostu gospodarczego w Chinach.

Wymieniony czynnik powodował ograniczenie możliwości generowania zysków dla europejskich producentów kauczuków syntetycznych, w tym dla spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Umiarkowanie pozytywna koniunktura w branży budowlanej.

Tempo wzrostu wartości dodanej w budownictwie w 2015 roku wyniosło 4,4 proc. (źródło: Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, IBnGR, styczeń 2016 roku). Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu „Dyspersje, kleje i lateksy” Grupy Kapitałowej Synthos S.A., którego produkty przeznaczone są w istotnej części dla branży budowlanej.

Ceny polistyrenu GPPS (polistyren niskoudarowy) oraz HIPS (polistyren wysokoudarowy) pozostające pod wpływem relatywnie niskich cen styrenu.

Utrzymujące się niskie ceny ropy naftowej i butadienu mające ostatecznie niekorzystny wpływ na uzyskiwane marże na kauczukach syntetycznych, a w konsekwencji na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Synthos S.A.

Niskie ceny kauczuków naturalnych tworzące silną presję na ceny podstawowych kauczuków syntetycznych.

4.3 Porównanie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

(dane w mln zł, zgodne z MSSF)

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2015	31.12.2014	struktura 2015	struktura 2014	dynamika 2015/2014
Aktywa trwałe, w tym:	2 100	2 760	78%	95%	76%
Rzeczowe aktywa trwałe	79	54	3%	2%	146%
Inwestycje długoterminowe	1 916	2 607	72%	89%	73%
Aktywa obrotowe, w tym:	579	158	22%	5%	366%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	26	75	1%	3%	35%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	522	40	19%	1%	1305%
Kapitał własny, w tym:	1 143	1 132	43%	39%	101%
Kapitał zakładowy	40	40	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	1 501	1 480	56%	51%	101%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 471	1 468	55%	50%	100%
Zobowiązania krótkoterminowe	35	306	1%	10%	11%

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	272	1%	9%	7%
--	----	-----	----	----	----

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	mln zł	
	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112	114
Koszty sprzedanych usług	96	100
Zysk brutto ze sprzedaży	16	14
Zysk z działalności operacyjnej	357	995
Przychody finansowe	88	44
Koszty finansowe	104	41
Zysk brutto	341	998
Podatek dochodowy	-	8
Zysk netto	341	1 006

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2015	2014
Kapitał pracujący	40	84
Wskaźnik płynności bieżącej	16,54	0,52
Wskaźnik płynności szybkiej	16,54	0,52
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	29,83%	88,87%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,73%	34,48%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	304,46%	882,46%
EBITDA / kapitały własne	32,20%	88,87%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	57%	61%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	134%	158%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2015, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2014.

4.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 2.679 mln zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazało zysk netto w wysokości 341 mln tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11 mln zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 482 mln zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

4.5 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest ich wartością godziwą, ceną notowaną na rynku giełdowym (poziom 1 w hierarchii wyceny do wartości godziwej).
- Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu obligacji do spółki zależnej Synthos Finance skorygowana o kwotę kosztów transakcyjnych wynosi 1.489 mln zł. Wartość godziwa wyemitowanych obligacji na dzień bilansowy wyniosła 1.509 mln zł.
- Należności z tytułu pożyczek i nabyte obligacje. Wartość bilansowa należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim wyniosła 521 mln zł. Wartość godziwa tych należności na dzień bilansowy wyniosła 521 mln zł. Wartość bilansowa nabytych obligacji wyniosła 574 mln zł, a wartość godziwa 586 mln zł.

4.6 Działalność finansowa

Obligacje

W dniu 30 września 2014, Synthos Finance AB (publ), z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji ("**Emitent Obligacji**"), spółka w 100% zależna of Synthos S.A., wyemitowała niepodporządkowane obligacje o łącznej wartości nominalnej 350 000 000 EUR ("**Obligacje**"). Obligacje oprocentowane są stałą stopą procentową 4,000% rocznie, przy odsetkach płatnych w okresach półrocznych (30 marca i 30 września każdego roku), zaczynając od 30 marca 2015 r., a data ich wykupu przypada na 30 września 2021 r. Obligacje zostały wyemitowane za cenę równą 100% ich kwoty głównej, za łączną cenę 350 000 000 EUR. Obligacje są zadłużeniem niepodporządkowanym, i mają takie same pierwszeństwo spłaty jak istniejący i przyszłe niezabezpieczone zadłużenie niepodporządkowane. Grupa Synthos wykorzysta wpływy z emisji Obligacji na spłatę istniejącego zadłużenia Grupy Synthos w kwocie 258,6 mln EUR, szacowanych opłat i wydatków związanych z emisją Obligacji oraz na ogólne cele korporacyjne Grupy Synthos.

Obligacje są niezabezpieczone i gwarantowane solidarnie przez Synthos S.A., Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. and SYNTHOS PBR s.r.o. ("**Poręczyciele**"). Poręczenie udzielone przez Poręczycieli obejmuje wszystkie zobowiązania Synthos Finance AB (publ) wynikające z Obligacji (w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej Obligacji oraz odsetek od Obligacji) i zostało udzielone wszystkim

Obligatariuszom. Poręczenie wygasa po wygaśnięciu roszczeń Obligatariuszy wobec Synthos Finance AB (publ). Wynagrodzenie uzyskane za udzielenie poręczenia zostało przyznane na zasadach rynkowych.

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

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

Jednocześnie, w celu przekazania środków z emisji Obligacji, Zarząd Spółki podjął uchwałę dnia 30 września 2014 r. w sprawie emisji obligacji wewnątrzgrupowych, które zostały objęte przez Synthos Finance AB (publ) i które stanowią niezabezpieczone obligacje imienne wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Wartość nominalna obligacji wewnątrzgrupowych wynosi 350.000.000 EUR i odpowiada wartości nominalnej Obligacji. Łączna cena emisyjna obligacji wewnątrzgrupowych to 344.001.000 EUR. Środki pozyskane z emisji obligacji wewnątrzgrupowych zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia Grupy, pokrycie kosztów emisji Obligacji oraz ogólne cele korporacyjne Grupy, w tym Spółki oraz pozostałych Gwarantów. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji wewnątrzgrupowych odpowiadają Obligacjom.

Dodatkowe Obligacje

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

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

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

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

Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym w dniu 5 lutego 2015 roku Spółka Synthos SA podpisała umowę pożyczki z Spółką zależną RED Chilli Limited, na kwotę możliwego zadłużenie do kwoty 1,5 mln zł, z możliwością ciągnięcia transz w walutach obcych PLN, EUR, USD, GBP, CZK. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 września 2019 roku, oprocentowanie ustalano stałe w wysokości 4,89% w stosunku rocznym

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Synthos Finance AB (pożyczkodawca) podpisała umowę pożyczki z Spółką Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna. na kwotę 50 mln EUR. Cele pożyczki

było sfinansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 września 2021 roku, oprocentowanie ustalano stałe w wysokości 4,7% w stosunku rocznym.

W dniu 15 września 2015 roku Spółka Synthos SA podpisała umowę pożyczki z Spółką zależną Synthos do Brasil Industria e Comercio de Quimcos Limitada, na kwotę możliwego zadłużenie do kwoty 0,1mln EUR. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 30 września 2019 roku, oprocentowanie ustalano stałe w wysokości 4,89% w stosunku rocznym

W dniu 28 grudnia 2015 roku Spółka Synthos SA podpisała umowę pożyczki z Spółką zależną RED Chilli Limited, na kwotę możliwego zadłużenie do kwoty 35 mln EUR, z możliwością ciągnięcia transz w walutach obcych PLN, EUR, USD, GBP, CZK. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie ustalano stałe w wysokości 4,89% w stosunku rocznym

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

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników za 2015 rok.

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

Audytor

W dniu 16 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2015 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze 2015 roku. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 144. Spółka korzystała w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie doradztwa podatkowego oraz korporacyjnego. Spółka ta przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego Synthos S.A. za lata: 1999 i 2000, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za pierwsze półrocze odpowiednio w latach 2008-2014, oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy za lata 2008-2014. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki na podstawie art. 22 pkt. b Statutu Synthos S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku.

Spółka w dniu 18 lipca 2015 roku zawarła umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz z PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umów zawartych z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2015 rok (w tym badanie sprawozdania finansowego Spółki, której rok obrotowy kończy się 30 września 2015 r.) wynosi 610 tys. złotych, za rok 2014 - badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 529 tys. złotych.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

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



**KADRA
ZARZĄDZAJĄCA**

5. KADRA ZARZĄDAJĄCA

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

5.1 Rada Nadzorcza

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

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

Poniżej przedstawiono streszczenie doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej:

Jarosław Grodzki jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Finansów i Statystyki. W 1994 r. ukończył Podyplomowe Studium Podatkowe w Szkole Głównej Handlowej. Od 1992 r. do grudnia 1997 r. pracował w Banku Handlowym w Warszawie S.A. Uczestniczył w organizacji Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., a następnie pracował w Wydziale Emisji Papierów Wartościowych Banku Handlowego, zaczynając od stanowiska kierownika sekcji, a kończąc na stanowisku Naczelnika Wydziału. W 1996 r. został powołany na stanowisko Dyrektora Biura Doradztwa Finansowego. W pierwszej połowie 1998 r. był zatrudniony w spółce Hydrocentrum S.A. na stanowisku Doradcy Prezesa. W tym samym roku podjął pracę w spółce Echo Investment S.A., początkowo jako Dyrektor Pionu Sprzedaży, następnie jako Wiceprezes Zarządu, a w latach 2007-2008 jako Prezes Zarządu Echo Investment S.A. Od 2002 do 2007 r. i od 2007 do 2008 r. pełnił funkcję odpowiednio pełnomocnika i Prezesa Zarządu Est On Property Management Sp. z o.o. Od 2010 r. jest Dyrektorem Zarządzającym w spółce Columbus Prime Sp. z o.o. Od 2011 r. jest Dyrektorem Zarządzającym w spółce FTF Galleon S.A., a od 2012 r. w spółce Columbus Pro sp. z o.o.

Krzysztof Kwapisz jest absolwentem Wydziału Mechanicznego Politechniki Świętokrzyskiej w Kielcach. W 1987 r. podjął pracę w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym w Kielcach jako zastępca dyrektora ds. technicznych. Od 1990 r. pracował w Przedsiębiorstwie Wielobranżowym „Sigma”, początkowo na stanowisku Wiceprezesa, później Prezesa. Od 1993 r. do chwili obecnej pracuje w Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach – początkowo jako Dyrektor ds. Rozwoju, od 1 stycznia 1995 r. do 1998 r. pełnił funkcję Dyrektora Finansowego, a następnie Dyrektora Zarządzającego do 2004 r. Obecnie jest prokurentem Echo Investment S.A. Równolegle w Przedsiębiorstwie Budowlanym „Mitex” pełnił funkcję Dyrektora ds. Rozwoju w latach 1994-1998. W latach poprzednich zasiadał w radach nadzorczych następujących spółek: Cersanit S.A, Barlinek S.A. i Ultra Pack S.A. Od 2006 r. do 2010 r. był Przewodniczącym Rady Nadzorczej Magellan Pro-Equity Fund I S.A.

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

Wojciech Ciesielski jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego.

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

Robert Oskard jest absolwentem Wydziału Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej. W latach 1987-1990 pracował w Fabryce Łożysk Toczyńskich Iskra i zajmował się projektowaniem i programowaniem systemów informatycznych, a w okresie 1990-1992 był zatrudniony w Urzędzie Wojewódzkim w Kielcach na stanowisku Informatyka Wojewódzkiego. W latach 1992-2000 pracował w spółce Exbud S.A., m.in. na stanowiskach Dyrektora Biura Planowania i Analiz Ekonomicznych, Dyrektora Biura Rozwoju oraz Dyrektora Biura Systemów Zarządzania. W latach 2000-2002 pełnił funkcję Dyrektora ds. Projektów Strategicznych w Echo Investment S.A. Następnie był Dyrektorem Zarządzającym w Columbus Pro Equity Fund II Sp. z o.o., Magellan Pro Equity Fun I S.A. i Columbus Prime sp. z o.o. Aktualnie jest zatrudniony w Columbus Pro Sp. z o.o. na stanowisku Dyrektora Handlowego. W przeszłości Pan Oskard był pełnił funkcję przewodniczącego lub członka kilkunastu rad nadzorczych, w tym kilku spółek publicznych, m.in. North Food S.A. w latach 2007-2011. Obecnie oprócz Synthos S.A. jest członkiem rad nadzorczych następujących spółek: Echo Investment S.A., SYNTHOS Kralupy a.s., Barlinek S.A., Rovese S.A., Sklepy Komfort S.A., Megastore.pl S.A. i Ustra S.A.

Działalność Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z art. 14 statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Rada Nadzorcza może liczyć maksymalnie siedmiu członków. Skład Rady Nadzorczej ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie Spółki. Członkowie Rady

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

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w sytuacji, gdy nie może on tego uczynić z przyczyn obiektywnych – przez jednego z Wiceprzewodniczących, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu albo jednego z jego członków.

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

Wynagrodzenia, premie, inne świadczenia

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	2015	2014
Jarosław Grodzki	88	84
Krzysztof Kwapisz	61	60
Grzegorz Miroński.....	48	48
Robert Oskard	49	48
Mariusz Waniółka	35	60
Wojciech Ciesielski	21	-

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych Spółki

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

Akcje Spółki posiadane przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31 grudnia 2014	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
Jarosław Grodzki Przewodniczący RN.....	350	350	10.5
Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN ..	0	0	0
Grzegorz Miroński Sekretarz RN	0	0	0
Wojciech Ciesielski Członek RN			
Robert Oskard Członek RN	0	0	0

5.2 Zarząd

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

Imię i nazwisko	Wiek	Pełniona funkcja
Tomasz Kalwat	39	Prezes
Zbigniew Warmuz	52	Wiceprezes
Tomasz Piec	47	Członek
Zbigniew Lange	46	Członek
Jarosław Rogoża	43	Członek

Poniżej przedstawiono streszczenie doświadczenia zawodowego członków Zarządu:

Tomasz Kalwat jest adwokatem. Ukończył Wydział Prawa Uniwersytetu Warszawskiego, Szkołę Główną Handlową w Warszawie – Bankowość i Finanse oraz University of Ottawa jako stypendysta Edward Berry McDougall Scholarship. W latach 2001-2006 był wykładowcą na Wydziale Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. Wcześniej pracował m.in. w Altheimer & Gray (2001-2002), GleissLutz (2002-2003), Baker & McKenzie (2004-2006). Z Synthos S.A. związany jest od 2006 r., początkowo jako doradca, a w latach 2009-2011 jako Przewodniczący Rady Nadzorczej Synthos S.A. VI kadencji. Od 13 maja 2011 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Synthos S.A.

Zbigniew Warmuz jest absolwentem Politechniki Śląskiej, na której ukończył zarządzanie biznesem. W 2004 r. został absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach. W latach 1984-2006 pracował w POCH S.A., zaczynając od stanowiska aparaturowego, a następnie mistrza w Dziale Produkcji Organicznej. W 1999 r. został Product Managerem grupy produktów dla przemysłu ciężkiego i galwanizerni. Do 2002

r. pracował na stanowisku Kierownika Działu Sprzedaży i Marketingu, a następnie został Głównym Inżynierem i Dyrektorem Produkcji. Pełnił również w tej spółce funkcję prokurenta. Od 2007 r. pracuje w Grupie Kapitałowej Synthos. Zbigniew Warmuz pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 13 stycznia 2014 roku.

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

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

Jarosław Rogoża jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, na której w 2001 r. uzyskał stopień doktora w zakresie technologii chemicznej. Jest również absolwentem programu Executive MBA prowadzonego przez Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu i Helsinki School of Economics, który ukończył w 2004 r. W latach 2000-2006 pracował w GlaxoSmithKline Pharmaceuticals S.A., zaczynając od stanowiska technologa na wydziale produkcyjnym, a następnie od 2002 r. pracował jako kierownik projektów badawczo-rozwojowych w pionie badań i rozwoju. W latach 2006-2009 pracował na stanowisku Dyrektora R&D i SHEQ w PPG Deco Polska Sp. z o.o., odpowiadając, poza pionem badań i rozwoju, za zarządzanie jakością, ochronę środowiska i BHP. Od września 2009 r. pracuje w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Badań i Rozwoju. Jarosław Rogoża pełni funkcję członka Zarządu Spółki od dnia 13 stycznia 2014 roku.

Działalność Zarządu

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami statutu Spółki dla innych organów Spółki. Kodeks spółek handlowych i statut określają kompetencje i funkcje Zarządu. Funkcje Zarządu, sprawy, które mogą zostać przydzielone członkom

Zarządu, oraz kompetencje i zakresy odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu są szczegółowo określone w Regulaminie Zarządu przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje umowy o pracę oraz ustala określone w nich wynagrodzenia, zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd i obowiązujące przepisy prawa.

Zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, która określa również liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji, na którą Zarząd został powołany. Ponadto członkowie Zarządu mogą zostać odwołani lub zawieszani w dowolnym momencie przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z Regulaminem, Zarząd podejmuje decyzje na swoich posiedzeniach w formie podejmowanych uchwał. Zarząd odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, lecz nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniu Zarządu. Wiceprezes Zarządu wykonuje uprawnienia Prezesa Zarządu w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu – do momentu wyboru nowego Prezesa Zarządu – a także w trakcie jego choroby lub czasowej niezdolności do pełnienia funkcji w Zarządzie. Zarząd może podejmować uchwały tylko wtedy, gdy na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, pod warunkiem że wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o zwołaniu posiedzenia.

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

Wynagrodzenia, premie i inne świadczenia

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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki	2015	2014
Tomasz Kalwat	1.800	1.534
Zbigniew Lange	724	620
Tomasz Piec.....	1.158	1.051
Jarosław Rogoża	640	635
Zbigniew Warmuz.....	912	905

Akcje i udziały we własności w spółkach zależnych od Spółki

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

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia tego raportu

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31 grudnia 2015	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
------------------------	--	---	--

		niniejszego raportu	
Tomasz Kalwat Prezes Zarządu	786.000	786.000	23 580
Zbigniew Warmuz Wiceprezes Zarządu.....	0	0	0
Tomasz Piec Członek Zarządu.....	0	0	0
Zbigniew Lange Członek Zarządu.....	0	0	0
Jarosław Rogoża Członek Zarządu.....	0	0	0



GŁÓWNI AKCJONARIUSZE



6. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nasz wyemitowany kapitał zakładowy wynosi 39.697.500 PLN i dzieli się na 1.323.250.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,03 PLN każda.

Jesteśmy spółką publiczną, a nasze akcje są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym nie posiadamy szczegółowych informacji na temat wszystkich naszych akcjonariuszy. Otrzymujemy informacje na temat naszych znaczących akcjonariuszy tylko wtedy, gdy przestrzegają oni spoczywających na nich obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa polskiego.

Poniższa tabela przedstawia wykaz akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzony na podstawie otrzymanych od nich powiadomień o posiadaniu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Synthos S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Procent praw do głosu na walnym zgromadzeniu
Michał Sołowow, <i>pośrednio poprzez jednostki zależne:.....</i>	826.559.009	62,46%	826.559.009	62,46%
FTF Galleon S.A.....	682.918.112	51,61%	682.918.112	51,61%
Ustra S.A.....	143.640.897	10,85%	143.640.897	10,85%
Pozostali ¹	496.690.991	37,54%	496.690.991	37,54%
Razem.....	1.323.250.000	100%	1.323.250.000	100%

¹¹ Poza akcjonariuszami określonymi w powyższej tabeli i na podstawie otrzymanych powiadomień o pakietach akcji otrzymanych na walnym zgromadzeniu, żaden akcjonariusz nie posiada więcej niż 5% akcji Spółki.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



7. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1 Organizacja Grupy

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

7.2 Spółki zależne będące częścią Grupy podlegające konsolidacji (w roku 2015):

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

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

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

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

Synthos Dwory 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, podmiot pośrednio zależny od Spółki. W dniu 5.11.2015r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12 225 000,00zł i obecnie wspólnikami są Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, która posiada 99,94 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99,94 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. która posiada 0,06 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 0,06 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Działalność spółki obejmuje produkcję energii elektrycznej.

Synthos Dwory 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu podmiot pośrednio zależny od Spółki. W dniu 3.11.2015r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 6 100 000,00zł i obecnie wspólnikami są Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, która posiada 99,94 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99,94 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. która posiada 0,06 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 0,06 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

Synthos Dwory 8 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu podmiot pośrednio zależny od Spółki. Obecnie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna posiada 99,89 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99,89 %, a Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. posiada 0,11 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 0,11 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

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

SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji – wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 655, zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Spółka posiadała pośrednio wszystkie certyfikaty wyemitowane przez SYNTHOS FIZ. Spośród ogólnej liczby 2 certyfikatów, oba (serii A) były w posiadaniu Spółki. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 30 czerwca 2015 roku wykreślił SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji z rejestru sądowego.

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

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

Red Chilli Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, która w Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

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

Synthos Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu podmiot pośrednio zależny od Spółki. Spółka prowadzi działalność handlową i marketingową w zakresie środków ochrony roślin. W dniu 30.10.2015r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 32 250,00zł i obecnie wspólnikami są Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, która posiada 99,84 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99,84 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz Synthos Dwory 2 Sp. z o.o., która posiada 0,06 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 0,06 % 0,16% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 0,16 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Zakład Doświadczalny „Organika” Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Sarzynie podmiot pośrednio zależny od Spółki, w której Synthos Agro Sp. z o.o. posiada obecnie 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja pestycydów.

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

Synthos Finance AB (publ.) – z siedzibą w Sztokholmie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 55 005,61 EUR i dzieli się na 4951 udziałów o wartości nominalnej 11,11 EUR każdy. Wyłącznym właścicielem wszystkich udziałów jest Spółka. W Grupie prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

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

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

Oristano Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedziba w Oświęcimiu. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W dniu 15 października 2014 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki. Tym samym z dniem 15 października 2014 roku otwarto jej likwidację.

Synthos Dwory 7 sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka posiadała 100 % udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 sp. z o.o. W dniu 18.09.2015 roku wszystkie udziały tej spółki zostały sprzedane spółce pod firmą Viliium Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

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. pod nr KRS 0000478085. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00zł. Akcje serii A spółki w liczbie 49.900 (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset) były w posiadaniu Green Pepper SCSp (spółki pośrednio w 100% zależnej od Spółki). W dniu 18.09.2015 roku Green Pepper SCSp sprzedał wszystkie posiadane akcje spółce pod firmą Viliium Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu - Obecnie Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

7.3 Spółki będące częścią Grupy niepodlegające konsolidacji (w roku 2015):

Synthos XEPS s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Z dniem 01.12.2015 r. otwarto likwidację spółki.

7.4 Oddziały

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

ŁAD KORPORACYJNY



8. ŁAD KAPORPORACYJNY

Spółka w 2015 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 listopada 2012 roku. Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

Zarząd Spółki informuje, że w Spółce nie były stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjęte Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 listopada 2012 roku.

8.1 Część I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”.

pkt 1. „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno

z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;

Częściowe odstępstwo od stosowania rekomendacji 1 tiret 1. Spółka nie prowadzi strony internetowej wg wzoru wskazanego pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl/>. Spółka informuje, iż informacje zawarte we własnym serwisie internetowym zawierają większość informacji wymaganych w modelowym serwisie. Spółka zamierza w najbliższych czasie stopniowo modelować swoją stronę internetową, tak aby docelowo zakres i sposób prezentacji informacji relacji odpowiadał stronie modelowej ładu korporacyjnego.

pkt 5. „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Zasada ta nie była stosowana. Zdaniem Zarządu Synthos S.A. uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa w połączeniu ze statutem Synthos S.A. i regulaminem Rady Nadzorczej, dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających, są wystarczające. Ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa walne zgromadzenie.

pkt 9. „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Zasada ta nie była stosowana. Przy dokonywaniu wyboru kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających organy do tego uprawnione kierują się najlepszym interesem Synthos S.A. i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów spełniające oczekiwania Synthos S.A. wynikające ze specyfiki jej działalności, nie dyskryminując kobiet w tym procesie.

Pkt. 12: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada ta nie była stosowana. Spółka zgodnie z postanowieniami swojego Statutu i przepisami prawa umożliwia akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu osobiście oraz przez pełnomocnika. Spółka nie dysponuje infrastrukturą umożliwiającą wykonywania prawa głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.

8.2 Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”.

Zasada nr 1. „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:”

pkt. 6: „roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Zasada nie była stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. W ramach działalności Rady Nadzorczej nie istnieją komitety. 5-osobowa Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki będących w kompetencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie przedstawi oceny tych systemów.

pkt. 7: „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Zasada nie była stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZ, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZ decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

pkt. 9a) „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Zasada ta nie była stosowana. Spółka nie dysponuje infrastrukturą umożliwiającą zapis audio lub/i wideo przebiegu walnego zgromadzenia, a następnie jego umieszczenie na stronie internetowej Spółki.

pkt. 11: „powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.”

Powyższa zasada nie była stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej w związku z nie stosowaniem zasady nr 2 z cz. III zbioru zasad.

Zasada nr 3, „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)”.

Zasada nie była stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązaniem, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

W Spółce nie była stosowana wymieniona poniżej zasada ładu korporacyjnego, ujęta w części II pkt 2:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1”

Zasada nie była stosowana w części dotyczącej zamieszczania na stronie internetowej Spółki w języku angielskim raportów okresowych i raportów bieżących, przekazanych do dnia 31 grudnia 2008 roku. Raporty okresowe i raporty bieżące przekazywane począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku są zamieszczane na stronie internetowej Spółki także w języku angielskim.

Częściowe odstępstwo od przywołanej powyżej zasady jest podyktowane ograniczeniem kosztów działalności oraz historycznym charakterem zamieszczonych do dnia 31 grudnia 2008 roku raportów.

8.3 Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

Zasada nr 1: „Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:”

pkt.1: „raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Zasada nie była stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

Zasada nr 2: „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Powyższa zasada jest zbędna

w kontekście wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 6: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Powyższa zasada nie była stosowana przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZ Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki. Nadto kryterium „niezależności” nie służy prawidłowo określeniu pozycji i kryteriów, którymi powinien kierować się członek Rady Nadzorczej podejmując decyzje w wykonaniu swojego mandatu. Z racji samego faktu powołania i możliwości odwołania przez akcjonariuszy oraz funkcji członka Rady, którą jest reprezentowanie akcjonariuszy jest to kryterium iluzoryczne i niejasne. Zdaniem Spółki „niezależność” członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje.

Zasada nr 8: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Powyższa zasada nie była stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

Zasada nr 9: „Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

Zasada nie była stosowana. Uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanim, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

8.4 Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

Zasada nr 1: „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

Zasada nie była stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZ. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwienia obecności w WZ przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących WZ, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie”.

Zasada nie była stosowana. Obecna wartość nominalna jednej akcji Synthos S.A. wynosi 0,03 zł (trzy grosze). Przyjęcie do stosowania tej zasady uniemożliwiłoby przeprowadzenie jakiegokolwiek podziału wartości nominalnej akcji Synthos S.A.

Zasada nr 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Zasada nie była stosowana. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wymaga dopuszczenia takiego trybu w statucie. Statut Synthos S.A. nie zezwala na taki tryb walnego zgromadzenia.

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

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana w zakresie informacji na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności w związku z niestosowaniem zasady nr II.Z.3.

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

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest stosowana – Spółka publikuje kalendarz publikacji raportów finansowych oraz informacje o wszelkich innych istotnych z punktu widzenia inwestorów wydarzeniach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka publikuje te dane zgodnie z obowiązującymi przepisami w raportach bieżących i informacje te zawarte są również w raportach okresowych dostępnych na stronie internetowej Spółki i zdaniem Spółki nie ma potrzeby dodatkowego zamieszczania odrębnej informacji w tym zakresie.

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

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

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż że Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Elementy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

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

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

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż Spółka obecnie nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, nie przewiduje także rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. W ocenie Spółki, z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu, jak również zapisy Statutu przewidujące możliwość przeprowadzenia Walnych Zgromadzeń zarówno w siedzibie Spółki jak również w dowolnej miejscowości na terenie kraju, wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Dokumentowanie oraz przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń zapewnia transparentność Spółki, a obowiązujące w Spółce zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji. Ponadto zastosowanie powyższych zasad byłoby także związane z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Treść podejmowanych przez Walne Zgromadzenie uchwał przekazywana jest niezwłocznie w formie raportów bieżących.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż z uwagi na charakter działalności i wielkość Spółki, cały Zarząd odpowiada za wszystkie obszary działalności Spółki i wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa i Statutu. Podział zadań pomiędzy Członków Zarządu nie został do tej pory sformalizowany, a szczegółowe kompetencje poszczególnych Członków Zarządu zostały zawarte w umowach o pracę.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana, gdyż decyzja o wyborze członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze, kierując się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatów, wyznaczają skład Rady Nadzorczej i wobec tego nie ma podstaw do ograniczania swobody akcjonariuszy w wyborze członków Rady Nadzorczej. Spółka nie stosuje tej zasady także z powodu wątpliwości co do samego pojęcia „niezależności” członka rady nadzorczej, wątpliwości wynikającej z faktu, iż „niezależność” (od spółki i/lub jej akcjonariuszy) osoby mającej

pełnić i pełniącą funkcję w Radzie, doznaje – zdaniem Spółki – istotnego faktycznego ograniczenia w procesie zgłaszania kandydatur, wyboru, pozostawania w składzie i możliwości odwołania ze składu rady nadzorczej

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

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

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

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

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

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

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej; Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady. Zasada będzie stosowana, ale ocena w tym zakresie będzie elementem sprawozdania rocznego RN, w części dotyczącej wypełniania funkcji Komitetu Audytu;

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

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

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

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

Systemy i funkcje wewnętrzne

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

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

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

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

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

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

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Zdaniem Spółki obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka, w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa, udziela niezwłocznie stosownych odpowiedzi.

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

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Spółka nie stosuje powyższej zasady. Zasada nie jest stosowana. Brak programów motywacyjnych w Spółce.

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

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

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

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

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

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

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

8.6 Zmiany w zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową. Należy jednakże podkreślić, że:

- W dniu 18 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. sprawy KR.XII NS-REJ.KRS/009334/14522, o zarejestrowaniu nowego brzmienia Statutu Spółki, uchwalonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 kwietnia 2014 roku zgodnie z uchwałą nr 21/2014. O uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie i uchwaleniu nowego brzmienia Statutu Spółka informowała w dniu 17 kwietnia 2014 roku raportem

bieżącym nr 20/2014. Obecny i poprzedni tekst Statutu Spółki, a także porównanie obu wersji stanowią załączniki do raportu bieżącego nr 27/2014 z dnia 18.06.2014 r.

- W następstwie zmiany Statutu Spółki, zaktualizowana została treść Regulaminów Zarządu i Rady Nadzorczej. Aktualne wersje obu dokumentów znajdują się na stronie www Spółki.

8.7 Opis zmiany statutu

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

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

8.8 Walne Zgromadzenie

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

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

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

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

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

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

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

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

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

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

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

9. DEFINICJE

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

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

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

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

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

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

„**Spółka**” oznacza Synthos S.A.;

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

„**UE**” oznacza Unię Europejską;

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

SYNTHESIS·ORTHOS

