



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 R.



SYNTHOS S.A.

Oświęcim, ul. Chemików 1

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
zakończony 31 grudnia 2015 r.
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**

Oświęcim, 7 marca 2016 r.

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 R.	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 R.	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 R.	8
Nota 1. Zasady polityki rachunkowości	11
Nota 2. Przychody ze sprzedaży	25
Nota 3. Koszty według rodzaju	25
Nota 4. Dywidendy	25
Nota 5. Koszty świadczeń pracowniczych	25
Nota 6. Przychody/koszty finansowe netto	26
Nota 7. Podatek dochodowy	26
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota 9. Wartości niematerialne	31
Nota 10. Udziały w jednostkach zależnych	32
Nota 11. Pożyczki udzielone	33
Nota 12. Aktywa finansowe	34
Nota 13. Podatek odroczony	35
Nota 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37
Nota 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
Nota 16. Kapitał zakładowy	37
Nota 17. Zysk przypadający na jedną akcję	38
Nota 18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	39
Nota 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39
Nota 20. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
Nota 21. Instrumenty finansowe	41

Nota 22. Leasing operacyjny	47
Nota 23. Zobowiązania inwestycyjne	47
Nota 24. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	47
Nota 25. Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej	48
Nota 26. Znaczące szacunki księgowe i osądy	48
Nota 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
Nota 28. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki Synthos S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy kończących się **31.12.2015 r.**, na które składa się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2015 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01.-31.12.2015 r.,
- Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01.-31.12.2015 r.,
- Noty objaśniające.

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

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

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

Podpisy członków Zarządu

.....
Tomasz Kalwat
Prezes Zarządu

.....
Tomasz Piec
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Warmuz
Wiceprezes Zarządu

.....
Jarosław Rogoża
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Lange
Członek Zarządu

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

Oświęcim, 7 marca 2016 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 r.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	2	112	114
Koszt własny sprzedaży	3	(96)	(100)
Zysk brutto ze sprzedaży		16	14
Koszty ogólnego zarządu	3	(9)	(6)
Dywidendy	4	360	991
Pozostałe (koszty)/przychody operacyjne		(10)	(4)
Zysk na działalności operacyjnej		357	995
Przychody finansowe	6	88	44
Koszty finansowe	6	(104)	(41)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		341	998
Podatek dochodowy	7	-	8
Zysk netto		341	1 006
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie			
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego		2	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1)	-
Pozostałe całkowite dochody (netto)		1	-
Całkowite dochody ogółem		342	1 006
Zysk na akcję:			
Podstawowy (zł)	17	0,26	0,75
Rozwodniony (zł)	17	0,26	0,75

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 r.

	<i>Nota</i>	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	79	54
Wartości niematerialne	9	94	88
Udziały w jednostkach zależnych	10	815	740
Długoterminowe aktywa finansowe	12	574	574
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		6	7
Pożyczki udzielone	11	521	1 286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	11	11
Aktywa trwałe razem		2 100	2 760
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone	11	-	15
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	28	28
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	3	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	26	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	522	40
Aktywa obrotowe razem		579	158
Aktywa razem		2 679	2 918
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	16	40	40
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	1
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznego oddziału		(4)	(6)
Zyski zatrzymane		1 107	1 097
Kapitał własny razem		1 143	1 132
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	1 471	1 468
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	8	30	12
Zobowiązania długoterminowe razem		1 501	1 480
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	18	18	272
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	17	34
Zobowiązania krótkoterminowe razem		35	306
Zobowiązania razem		1 536	1 787
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 679	2 918

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 r.

9

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem Kapitał własny
		mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN	mln PLN
1 stycznia 2014		40	1	(6)	501	536
Zysk netto		-	-	-	1 006	1 006
Pozostałe całkowite dochody		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody netto		-	-	-	1 006	1 006
Wypłata dywidendy	16	-	-	-	(410)	(410)
31 grudnia 2014		40	1	(6)	1 097	1 132
Zysk netto		-	-	-	341	341
Pozostałe całkowite dochody		-	(1)	2	-	1
Razem całkowite dochody netto		-	(1)	2	341	342
Wypłata dywidendy	16	-	-	-	(331)	(331)
31 grudnia 2015		40	-	(4)	1 107	1 143

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCYCH SIĘ 31 GRUDNIA 2015 r.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk przed opodatkowaniem		341	998
Korekty			
Amortyzacja	3	11	11
Zmiana stanu należności z tyt. dywidendy	20	-	(574)
Odpis aktualizujący wartość udziałów (Straty)/Zyski z tytułu różnic kursowych		5	-
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		23	5
Odsetki		-	(2)
Strata na likwidacji spółki		(5)	(13)
Pozostałe		1	-
		-	(1)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		376	424
Zmiana stanu należności	20	49	(40)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	20	(9)	14
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		416	398
Podatek zapłacony		(3)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		413	398
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	6
Odsetki otrzymane		100	-
Spłata pożyczek udzielonych	11	876	1
Wpływy z sprzedaży i likwidacji spółek	10	49	-

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2015 r. - cd.

	<i>Nota</i>	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej – cd.			
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(50)	(36)
Zwrot zaliczek na zakup środków trwałych		-	23
Pożyczki udzielone	12	(261)	(1 265)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	10	(3)	(54)
Otrzymane dotacje	8	19	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		730	(1 320)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	75
Splata pożyczek		-	(143)
Emisja obligacji		-	1 439
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	16	(331)	(410)
Wykup obligacji	18	(240)	-
Odsetki zapłacone		(91)	(3)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(662)	958
Przepływy pieniężne netto, razem		481	36
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		482	37
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu		40	3
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1)	(1)
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	15	522	40

Informacje dotyczące Synthos S.A.

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

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

Podstawowe dane dotyczące Spółki:

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

Telefax: (33) 842 42 18

Poczta elektroniczna: repcja@synthosgroup.com

Strona internetowa: www.synthosgroup.com

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

NIP 549-00-02-108

REGON 070472049

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. (wykaz jednostek zależnych podano w Nocie 10).

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Synthos S.A. ma oddział za granicą w Czechach - Synthos S.A. (organizacji siołka)

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

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

NIP 28226313

Przedmiotem działalności Oddziału jest w szczególności:

- działalność rachunkowo – księgową.

Zarząd Spółki:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu

Zbigniew Warmuz – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Tomasz Piec – Członek Zarządu

Jarosław Rogoża – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jarosław Grodzki – Przewodniczący

Krzysztof Kwapisz – Wiceprzewodniczący

Grzegorz Miroński – Sekretarz

Robert Oskard – Członek Rady

Wojciech Ciesielski – Członek Rady

W okresie sprawozdawczym Pan Mariusz Waniółka zrezygnował a członkostwa w Radzie Nadzorczej Synthos S.A.. W dniu 24 czerwca 2015 r. ZWZ Synthos S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Synthos S.A. Pana Wojciecha Ciesielskiego.

Nota 1. Zasady polityki rachunkowości

1. Oświadczenie zgodności oraz podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Synthos S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.synthosgroup.com w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

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

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

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notcie 26.

Zarząd ma możliwość wprowadzenia zmian do niniejszego sprawozdania finansowego do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie. Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

3. Nowe i zmienione standardy rachunkowości i interpretacje

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2015 i zastosowane przez Spółkę.

W roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2015 r. nie weszły w życie żadne nowe i zmienione standardy i interpretacje mające znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

Szereg nowych standardów i zmian do standardów oraz interpretacji obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 r., które nie zostały jeszcze zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki nie przewiduje, aby którekolwiek z nich miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje

duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

c) Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. i nie spodziewa się, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

e) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

f) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu standardu na sprawozdanie finansowe Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

Wszystkie pozostałe nie wymienione nowe i zmienione standardy i interpretacje nie mają zastosowanie do działalności Spółki.

4. Waluta prezentacji i waluty funkcjonalne

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

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

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

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

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
GBP	5,7862	5,4648

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

	31.12.2015	31.12.2014
EUR	27,025	27,725
USD	24,824	22,834
GBP	36,822	35,591

5. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

b) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

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

c) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

d) Amortyzacja

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

- | | |
|----------------------------------|--------|
| • Maszyny i urządzenia | 17 lat |
| • Środki transportu | 5 lat |
| • wyposażenie sprzęt komputerowy | 4 lata |

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

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

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

e) Kapitalizowanie kosztów finansowania zewnętrznego

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

f) Dotacje

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

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

6. Wartości niematerialne

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

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

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

a) Badania i rozwój

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

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

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

b) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

c) Amortyzacja

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

Szacunkowy okres użytkowania amortyzowanych wartości niematerialnych jest następujący:

- Licencje, oprogramowanie komputerowe 2 lata.
- Licencja dotycząca instalacji do produkcji nowych rodzajów kauczuków przez okres 20 lat.

7. Udziały w jednostkach zależnych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zasady testowania tych aktywów na utratę wartości przedstawiono w Nocie 10.

Zbycie udziałów w jednostkach zależnych jest rozliczane metodą FIFO.

Transakcje sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych ujmowane są po cenie transakcyjnej z odniesieniem zysku/straty na transakcji do wyniku finansowego.

Transakcje wniesienia aportem do jednostki zależnej udziałów w innej jednostce zależnej ujmowane są po wartości bilansowej wnoszonych udziałów bez wpływu na wynik finansowy, w przypadku gdy transakcja nie ma treści ekonomicznej (tj. oczekiwane przepływy pieniężne z wnoszonych udziałów przed i po transakcji nie zmieniają się znacząco w stosunku do wartości godziwej tych udziałów).

8. Należności krótkoterminowe

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

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w przypadku, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie mogła odzyskać całości należnych jej kwot. Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Straty z tytułu odpisów aktualizujących ujmuje się w wyniku finansowym.

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

9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Spółki, z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego, dla których stosuje się inne zasady, poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku

wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów lub ośrodków generujących przepływy pieniężne. Szacunki wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wartości niematerialnych, które nie są jeszcze oddane do użytkowania dokonywane są również corocznie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w każdym wypadku, w którym wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego on należy, przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w wyniku finansowym. W celu weryfikacji wyceny bilansowej, aktywa są identyfikowane w formie najmniejszych ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

a) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna składników aktywów definiowana jest jako większa z:

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

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

b) Odwracanie odpisów aktualizujących aktywa trwałe

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

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

11. Kapitały własne

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

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

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

12. Świadczenia pracownicze

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

a) Program określonych składek

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

b) Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne i pośmiertne

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

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

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

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

c) Świadczenie w formie rent wyrównawczych

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

Kalkulacja zobowiązania przeprowadzana była przez uprawnionego aktuarium.

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

13. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane, gdy spełnione są następujące warunki:

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

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

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

14. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

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

Gwarancje finansowe

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

15. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

a) Pożyczki i należności

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

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

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

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

16. Przychody

a) Przychody ze świadczenia usług

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

b) Pozostałe przychody

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

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

c) Przychody finansowe

Zasady dotyczące ujmowania przychodów finansowych:

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

d) Dywidendy

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

17. Koszty

a) Koszt własny sprzedaży

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

b) Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty:

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

c) Pozostałe koszty

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

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

d) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

e) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

f) Koszty finansowe

Koszty finansowe dotyczą głównie:

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

18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

19. Raportowanie segmentów operacyjnych

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

Nota 2. Przychody ze sprzedaży

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży usług	112	114
	112	114

Nota 3. Koszty według rodzaju

	2015	2014
a) amortyzacja	11	11
b) zużycie materiałów i energii	3	3
c) usługi obce	34	34
d) podatki i opłaty	1	1
e) koszty świadczeń pracowniczych (nota 5)	45	46
f) pozostałe koszty rodzajowe	11	11
Koszty według rodzaju, razem	105	106
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(9)	(6)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	96	100
Koszt własny sprzedaży	96	100

Nota 4. Dywidendy

W pozycji tej wykazany jest przychód z tytułu dywidendy od Spółki zależnej Red Chilli Ltd.. w kwocie 360 mln zł (w roku 2014 - 991 mln zł od Spółki zależnej Synthos Kralupy a.s.).

Nota 5. Koszty świadczeń pracowniczych

	2015	2014
Wynagrodzenia	37	39
Ubezpieczenia społeczne	6	6
Szkolenia	1	1
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	1	-
	45	46

Nota 6. Przychody/koszty finansowe netto

	2015	2014
Przychody z tytułu odsetek od nabytych obligacji	41	28
Przychody uzyskane od lokat	6	-
Przychody z tytułu opłaty za udzieloną gwarancję (nota 24)	3	1
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych	38	15
Przychody finansowe razem	88	44
Odsetki od obligacji	(80)	(27)
Odsetki od pożyczek	-	(4)
Różnice kursowe netto	(24)	(10)
Koszty finansowe razem	(104)	(41)
Przychody/ (koszty) finansowe netto	(16)	3

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

	2015	2014
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy za okres bieżący	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-
	-	-
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(2)	(8)
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	2	-
Podatek odroczony razem	-	(8)
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	-	(8)

Efektywna stopa podatkowa

	2015	2014
Zysk przed opodatkowaniem	341	998
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	65	190
Przychody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) – dywidenda otrzymana	(67)	(188)
Spisanie aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych	2	-
Utworzenie aktywa z tytułu strat podatkowych	-	(10)
	-	(8)

Należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 3 mln zł stanowi kwotę należną od urzędu skarbowego z tytułu dokonanych płatności zaliczkowych na podatek dochodowy. W roku 2015 Spółka spisała 2 mln zł aktywa na podatek odroczony z tytułu start podatkowych które nie będą mogły być rozliczone.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	1	8	14	10	51	84
Nabycie	-	-	-	-	18	18
Przeniesienie	12	2	2	4	(20)	-
Zbycie / likwidacja	-	-	(10)	-	(22)	(32)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	13	10	6	14	27	70
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	13	10	6	14	27	70
Nabycie	-	-	-	-	31	31
Przeniesienie	19	6	2	16	(43)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	32	16	8	30	15	101

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	6	7	3	-	16
Amortyzacja za okres	-	1	2	2	-	5
Zbycie / likwidacja	-	-	(5)	-	-	(5)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 r.	-	7	4	5	-	16
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2015 r.	-	7	4	5	-	16
Amortyzacja za okres	1	2	-	3	-	6
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 r.	1	9	4	8	-	22
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	1	3	7	7	50	68
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	13	3	2	9	27	54
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	13	3	2	9	27	54
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	31	7	4	22	15	79

Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych zostały wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny w kwocie 6 mln zł.

Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

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

Umowa na koniec roku została rozliczona, koszty kwalifikowane inwestycji wyniosły ponad 49,8 mln zł. Spółka otrzyma 50% wsparcia z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. ponad 24,9 mln zł.

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

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

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

Spółka wydatkowała w 2015 roku na ten cel 36 mln zł (w roku 2014 - 8 mln zł).

W roku 2015 ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych 1 mln zł (w roku 2014 - 1 mln zł) z tytułu rozliczenia dotacji współmiernie z amortyzacją środków trwałych sfinansowanych częściowo dotacją. W roku 2015 Spółka otrzymała z tytułu dotacji kwotę środków pieniężnych w wysokości 19 mln zł (w roku 2014 - 5 mln zł). Ogółem saldo dotacji otrzymanych pozostających do rozliczenia w przyszłości w kwocie 30 mln zł (w roku 2014 - 12 mln zł) i wykazywane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w linii przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych.

Nota 9. Wartości niematerialne

	oprogramowanie komputerowe, licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	59	29	88
Nabycie	8	12	20
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	67	41	108
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 r.	67	41	108
Nabycie	9	2	11
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	76	43	119
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2014 r.	14	-	14
Amortyzacja za okres	6	-	6
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2014 r.	20	-	20
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2015 r.	20	-	20
Amortyzacja za okres	5	-	5
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2015 r.	25	-	25
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2014 r.	45	29	74
Na dzień 31 grudnia 2014 r.	47	41	88
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	47	41	88
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	51	43	94

Wartości niematerialne na dzień bilansowy stanowią głównie :

- licencje na produkcję kauczuku polibutadienowego w kwocie 36 mln zł
 - koszty prac rozwojowych 43 mln zł które związane są z pracami nad rozwojem nowych produktów oraz komercjalizacją procesów pozyskiwania głównych surowców do produkcji z alternatywnych źródeł, co w przyszłości przełoży się na niższe koszty głównych surowców do produkcji w Grupie Kapitałowej.
- Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały wykazane w wyniku finansowym w pozycji koszt własny sprzedaży.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości kosztów nieukończonych prac rozwojowych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. test nie wykazał utraty wartości

Nota 10. Udziały w jednostkach zależnych**na dzień 31.12.2015**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (tys. zł)	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
Synthos PBR s.r.o.	Kralupy nad Vltavou	Produkcja wyrobów chemicznych	265	265	100%
Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.	Oświęcim	Produkcja wyrobów chemicznych	1	1	100%
Red Chilli Ltd.	Nikozja	Działalność inwestycyjno – kapitałowa	548	548	100%
Pozostałe	Oświęcim/ Kralupy	Produkcja wyrobów chemicznych	1	1	100%
Razem			815	815	
w tym:					
<i>Inwestycje długoterminowe</i>			815	815	

na dzień 31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Podstawowa działalność	Wartość udziałów wg cen nabycia (tys. zł)	Wartość bilansowa udziałów (tys. zł)	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Kraków	Działalność inwestycyjno – kapitałowa	1	1	100%
Synthos PBR s.r.o.	Kralupy nad Vltavou	Produkcja wyrobów chemicznych	138	138	100%
Red Chilli Ltd.	Nikozja	Działalność inwestycyjno – kapitałowa	548	548	100%
Oristano Investment sp. z o.o. w likwidacji	Oświęcim	Produkcja wyrobów chemicznych	40	40	100%
Synthos do Brasil	Porto Alegre	Produkcja wyrobów chemicznych	4	4	99%
Zakład Doświadczalny	Nowa Sarzyna	Produkcja wyrobów chemicznych	9	9	100%
Razem			740	740	
w tym:					
<i>Inwestycje długoterminowe</i>			740	740	

W okresie sprawozdawczym Spółka nabyła następujące podmioty:

- 100% udziałów w spółce Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. w Oświęcimiu od spółki zależnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, (łącznie wartość transakcji nabycia wyniosła 1 mln zł),
- 13 listopada 2015 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału w Synthos PBR s.r.o. o kwotę 127 mln zł (810 mln CZK) – poprzez konwersję pożyczki na kapitał.

Ponadto w roku 2015 sprzedała lub zlikwidowała następujące podmioty:

- sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej Zakład Doświadczalny w Nowej Sarzynie do podmiotu zależnego, cena sprzedaży 9 mln zł,
- Spółka zależna Oristano Investment Sp. z o.o. w Sochaczewie została zlikwidowana. Wartość majątku z likwidacji, która obejmowała środki pieniężne, wyniosła 40 mln zł, co odpowiadało wartości księgowej udziałów – brak wyniku na likwidacji,

- Spółka zależna Synthos Fundusz Inwestycyjny Zamknięty została zlikwidowana – brak wyniku na likwidacji,

Dodatkowo w roku 2015 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów Synthos do Brasil (w kwocie 5 mln zł). Przestanką do dokonania odpisu było wycofanie się z budowy zakładu produkcyjnego w Brazylii. Spółka Synthos do Brasil poczyniła wydatki inwestycyjne, które w momencie zaniechania projektu utraciły wartość. Odpis aktualizujący utworzono do wartości środków pieniężnych na rachunku bankowym spółki.

Nota 11. Pożyczki udzielone

Pożyczki długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym	521	1 286
Razem	521	1 286

Pożyczki krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym	-	15
Razem	-	15

Harmonogram spłat pożyczek

	Efektywna stopa procentowa	Razem	<1 roku	Powyżej 5 lat
Synthos Kralupy a.s.	Stałe oprocentowanie	371	-	371
Red Chillli LTd.	Stałe oprocentowanie	126	-	126
Synthos Agro sp. Zo.o.	Stałe oprocentowanie	20	-	20
Zakład Doświadczalny Organika	Stałe oprocentowanie	4	-	4
Razem		521	-	521

Harmonogram spłat pożyczek 31.12.2014

	Efektywna stopa procentowa	Razem	<1 roku	Powyżej 5 lat
Synthos Dwory Sp. Z o.o. spółka jawna	Stałe oprocentowanie	561	7	554
Synthos Kralupy a.s.	Stałe oprocentowanie	375	5	370
Synthos PBR s.r.o.	Stałe oprocentowanie	198	2	196
Tamero Invest s.r.o. (spółka zależna pośrednio)	Stałe oprocentowanie	95	1	94
Synthos Agro sp. Zo.o.	Stałe oprocentowanie	53	-	53
Synthos Dwory 4 sp. Z o.o.	Stałe oprocentowanie	9	-	9
Synthos Dwory 5 sp. Z o.o.	Stałe oprocentowanie	5	-	5
Zakład Doświadczalny Organika	Stałe oprocentowanie	5	-	5
Razem		1 301	15	1 286

Spółka otrzymała w 2015 r. przedterminowe spłaty pożyczek w kwocie 876 mln zł od spółek Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Tamer Invest s.r.o., Synthos Agro sp. z o.o., Synthos PBR s.r.o., Synthos Dwory 4 sp. z o.o., Synthos Dwory 5 sp. z o.o., Zakładu Doświadczalnego Organika.

Ponadto Spółka dokonała konwersji pożyczki na podwyższenie kapitału w spółce zależnej Synthos PBR s.r.o. (Nota 10).

Spółka w 2015 r. udzieliła pożyczek w kwocie 261 mln zł do spółek Red Chilli Ltd., Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos Agro sp. z o.o., Zakładowi Doświadczalnemu Organika sp. z o.o. oraz Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o..

Nota 12. Aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość nominalna obligacji wyemitowanych przez Synthos Kralupy a.s.	574	574
Razem	574	574

Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Należne odsetki od obligacji	28	28
Razem	28	28

W pierwszym półroczu 2014 r. Spółka objęła obligacje wyemitowane przez Spółkę zależną Synthos Kralupy a.s. na łączną kwotę 574 mln zł. Objęto 82 sztuk obligacji. Cena jednej obligacji równa jest jej wartości nominalnej, i wynosi 7 mln zł. Celem emisji obligacji jest optymalizacja zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej. Data wykupu obligacji została ustalona na 28 kwietnia 2019 roku.

Nota 13. Podatek odroczony

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

	Aktywa		Zobowiązania		Wartość netto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	2	2	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	11	13	11	13
Zobowiązania	(14)	(13)	-	-	(14)	(13)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych latach	(10)	(13)	-	-	(10)	(13)
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(24)	(26)	13	15	(11)	(11)
Kompensata	13	15	(13)	(15)	-	-
Aktywa / zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(11)	(11)	-	-	(11)	(11)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Aktywa/zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(22)	(24)	13	15	(9)	(9)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w			
	Stan na 01.01.2015	Wyniku finansowym	Pozostałych Całkowitych Dochodach	Stan na 31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	2	-	-	2
Należności	13	(2)	-	11
Zobowiązania	(13)	(1)	-	(14)
Strata podatkowa podlegająca odliczeniu w przyszłych latach	(13)	3	-	(10)
	(11)	-	-	(11)

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych ujęta w			
	Stan na 01.01.2014	Wyniku finansowym	Pozostałych całkowitych Dochodach	Stan na 31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	2	-	-	2
Należności	-	13	-	13
Zobowiązania	(2)	(11)	-	(13)
Strata podatkowa podlegająca odliczeniu w przyszłych latach	(3)	(10)	-	(13)
	(3)	(8)	-	(11)

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka dokonała aktualizacji utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego spisując 2 mln zł aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego części straty podatkowej z roku 2011 niemożliwej do wykorzystania w roku 2016. Z uwagi na planowane dochody podatkowe do osiągnięcia w związku z oczekiwaną nadwyżką przychodów odsetkowych od udzielonych pożyczek nad kosztami odsetkowymi od zaciągniętego długu wobec spółki zależnej Zarząd szacuje, że straty podatkowe zostaną rozliczone w najbliższych latach i rozpoznane aktywo na stratach podatkowych jest odzyskiwalne. Na dzień 31.12.2015 r. oraz na 31.12.2014 r. Spółka nie ma strat podatkowych, od których nie byłoby utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego. Termin możliwie do rozliczenia poszczególnych strat podatkowych wraz z kwotami strat zaprezentowano w poniższej tabeli.

ROK PODATKOWY	STRATY PODATKOWE	POZOSTAŁA DO ROZLICZENIA STRATA	PRAWO ODLICZENIA DO ROKU PODATKOWEGO
2011	54	27	2016
2013	20	20	2018
2014	3	3	2019

Na podstawie prognoz podatkowych wyników Spółki Zarząd szacuje iż aktywo z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych na 31.12.2015 r. jest odzyskiwalne.

Nota 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	22	72
Należności z tytułu dywidendy	-	1
Pozostałe należności	3	1
Przedpłaty	1	1
Razem	26	75

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r. należności nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

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

Nota 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	139	40
Lokaty krótkoterminowe (zapadalność do 3 m-cy)	383	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej	522	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	522	40

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

Nota 16. Kapitał zakładowy

	2015	2014
Ilość akcji na początek okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Ilość akcji na koniec okresu	1 323 250 000	1 323 250 000
Wartość nominalna 1 akcji (zł)	0,03	0,03

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku całkowity możliwy do wypłaty kapitał wyniósł 1 055 mln. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Michał Sołowow - posiada pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ,

stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio poprzez :

- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Warszawie Spółka ta posiada 682.918.112 akcji Spółki .SYNTHOS S.A., co stanowi 51,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.,

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

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2016. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 2015 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

Dywidenda wypłacona na akcję

	2015	2014
Dywidenda wypłacona na jedną akcję	0,25	0,31

W dniu 24 czerwca 2015 r. ZWZ podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 331 mln zł (w 2014 roku 410 mln zł). Dywidenda została wypłacona 17 lipca 2015 roku.

Nota 17. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

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

	2015	2014
Zysk netto za rok	341	1 006
Liczba akcji na 1 stycznia	1 323 250 000	1 323 250 000
Średnia ważona liczba akcji na 31 grudnia	1 323 250 000	1 323 250 000
Zysk na jedną akcję		
Podstawowy (zł)	0,26	0,76
Rozwodniony (zł)	0,26	0,76

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 471	1 468
	1 471	1 468
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	240
Zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji	18	33
	18	273

Harmonogram spłat pożyczek oraz obligacji

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

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

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

W 2015 r. Spółka dokonała wykupu obligacji od spółki zależnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna na łączną kwotę 240.000.000 zł. Wykupiono 48 sztuk obligacji na okaziciela serii A o numerach od 01 do 48. Cena jednej obligacji równa jest jej wartości nominalnej, i wynosi 5.000.000 zł.

Nota 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	5	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek	-	6
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń oprócz podatku dochodowego	1	1
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7	8
Fundusze specjalne	-	1
Zobowiązania inwestycyjne	2	10
Razem	17	34

Nota 20. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Dywidendy:		
Przychody z tytułu dywidend w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(360)	(991)
Dywidendy otrzymane	360	412
Różnice kursowe pomiędzy przychodem z dywidendy a wartością dywidendy otrzymanej	-	5
Dywidendy w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	(574)
Należności:		
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	49	(65)
Wycena obligacji	-	24
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia oddziału zagranicznego	-	1
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	49	(40)
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz dotacji rządowych	(17)	16
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	8	(2)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9)	14

W roku 2015 miały miejsce następujące istotne transakcje niepieniężne:

- konwersja pożyczki udzielonej przez Synthos S.A. spółce Synthos PBR s.r.o. na kapitał (szczegóły zaprezentowano w nocie 10).

W roku 2014 miały miejsce następujące istotne transakcje niepieniężne:

- kompensata należności z tytułu dywidendy od spółki zależnej Synthos Kralupy a.s. z objęciem przez Synthos S.A. obligacji wyemitowanych przez spółkę Synthos Kralupy a.s. (szczegóły zaprezentowano w nocie 4),

Nota 21. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

	31 grudnia 2014		
	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	-	7
Pożyczki udzielone	1 286	15	1 301
Długoterminowe aktywa finansowe	574	28	602
Należności handlowe i pozostałe	-	74	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	40	40
Zobowiązania handlowe	-	(31)	(31)
Zobowiązania z tytułu obligacji	(1 468)	(273)	(1 741)
	399	(147)	252

b) Efektywne stopy procentowe i terminy wymagalności

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

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

*nie odbiega od stopy nominalnej

**nie obejmuje środków pieniężnych w kasie

c) Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Obligacje	602	602
Pożyczki udzielone, inne aktywa finansowe i należności	521	1 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	522	40
	1 645	2 619

Należności z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu świadczonych usług (Nota 17)	26	72
	26	72

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

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

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

Utrata wartości

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Nieprzeterminowane	8	-	20	-
Przeterminowane	14	-	52	-
1-30 dni	5	-	8	-
31-90 dni	1	-	4	-
91-180 dni	3	-	10	-
powyżej 181	5	-	30	-
	22	-	72	-

Środki pieniężne i lokaty

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

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Spółka wraz ze spółkami zależnymi posiadała zawarte umowy na kredyty obrotowe wielocelowe na łączną kwotę 500 mln zł. Powyższe kredyty obrotowe nie były wykorzystywane na 31 grudnia 2015 r.

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

31 grudnia 2015 r.

	Umowna niezdyktowana wartość przepływów finansowych	do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	Wartość bieżąca			
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 489)	(1 912)	(70)	(280)
Gwarancje udzielone (nota 24)	-	(2 558)	-	(2 558)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(14)	(14)	(14)	-
	(1 503)	(4 484)	(84)	(280)
				(4 120)

31 grudnia 2014 r.

	Wartość bieżąca (bilansowa)	Umowna niezdykonto wana wartość przepływów finansowych	Umowna niezdykonto wana wartość przepływów finansowych		
			do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych					
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 740)	(2 238)	(325)	(280)	(1 632)
Gwarancje udzielone	-	(2 388)	(150)	-	(2 238)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(31)	(31)	(31)	-	-
	(1 771)	(4 657)	(506)	(280)	(3 870)

Ryzyko rynkowe*Ryzyko stopy procentowej*

Aktywa i zobowiązania oprocentowane według stopy stałej (Nota 21b) narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej w przypadku zmiany stóp procentowych nie mniej jednak takie zmiany nie wpływają na wynik finansowy gdyż aktywa te i zobowiązania wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Aktywa oprocentowane według stopy zmiennej (Nota 21b) narażają Spółkę na zmianę przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

	Wartość bieżąca 31 grudnia 2015	Wartość bieżąca 31 grudnia 2014
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	522	40
Zobowiązania finansowe	-	(255)
	522	(215)

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

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennymi. Analizę przeprowadzono dla okresu rocznego 2015 i dla okresu porównywalnego tj. roku 2014 roku.

	wynik finansowy		Kapitał własny	
	zwiększenia 100bp	Zmniejszenia 100bp	zwiększenia 100bp	zmniejszenia 100bp
WIBOR				
31 grudnia 2015 r.	4	(4)	4	(4)
31 grudnia 2014 r.	17	(17)	17	(17)
PRIBOR				
31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-
31 grudnia 2014 r.	10	(10)	10	(10)
EURIBOR				
31 grudnia 2015 r.	1	(1)	1	(1)
31 grudnia 2014 r.	375	(375)	375	(375)
LIBORUSD				
31 grudnia 2015 r.	-	-	-	-
31 grudnia 2014 r.	1	(1)	1	(1)

Ryzyko kursowe

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

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

31 grudnia 2015 r.

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

31 grudnia 2014 r.

	EUR	USD	CZK	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6		56	12
Środki pieniężne	37	-	1	2
Pożyczki udzielone	1 230		-	72
Aktywa finansowe - obligacje				602
Zobowiązania	(14)	-	(1)	(15)
Obligacje wyemitowane	(1 485)			(255)
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe	(226)	0	Nie dotyczy	

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

	wynik finansowy		Kapitał własny	
	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%	wzrost kursów walut obcych 10%	spadek kursów walut obcych 10%
31 grudnia 2015 r.	(87)	87	(87)	87
31 grudnia 2014 r.	(23)	23	(23)	23

d) Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest ich wartością godziwą, ceną notowaną na rynku giełdowym (poziom 1 w hierarchii wyceny do wartości godziwej).
- Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu obligacji do spółki zależnej Synthos Finance skorygowana o kwotę kosztów transakcyjnych wynosi 1.489 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. Wartość godziwa nabytych obligacji (nota 12) na dzień bilansowy wyniosła 586 mln zł.

e) Zarządzanie kapitałami

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

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

	2015	2014	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału*	29,83%	88,82%	-58,99%
Wskaźnik płynności bieżącej	16,54	0,54	16,00
Wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego	134%	158%	-24%

* zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

** aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy

*** zobowiązania razem do kapitałów własnych na dzień bilansowy

W roku 2015 rentowność kapitału Spółki spadła w stosunku do roku poprzedniego o 59%, jednak nadal utrzymuje się na wysokim poziomie. Spółka w okresie sprawozdawczym znacznie poprawiła wskaźniki płynności o 16 p.p. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

Nota 22. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do roku	4	3
od 2 do 5 lat	14	13
Powyżej 5 lat	7	10
	25	26

Nota 23. Zobowiązania inwestycyjne

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

Nota 24. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

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

Zobowiązania Synthos Finance AB wynikające z obligacji zostały zabezpieczone gwarancją udzieloną przez Synthos S.A. solidarnie z jej spółkami zależnymi Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. Jawna, SYNTHOS Kralupy a.s., TAMERO INVEST s.r.o. oraz SYNTHOS PBR (razem jako „Gwaranci”). Gwarancja udzielona przez Gwarantów obejmuje całość zobowiązań Synthos

Finance AB wynikających z obligacji (w tym zobowiązanie do zapłaty wartości nominalnej obligacji oraz odsetek od obligacji) oraz została udzielona na rzecz wszystkich obligatariuszy.

W dniu 02 kwietnia 2015 roku Synthos Finance AB, z siedzibą w Sztokholmie w Szwecji, spółka w 100% zależna od Synthos S.A. wyemitowała obligacje typu senior notes o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 EUR.

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

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

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

Nota 25. Zdarzenia po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej

Zarząd Spółki Synthos S.A. rekomenduje przeznaczyć zysk za 2015 r. na kapitał zapasowy.

Nota 26. Znaczące szacunki księgowo i osądy

Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki księgowo oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki dotyczące kapitalizacji kosztów rozwojowych przedstawiono w nocie 9.
- szacunki w zakresie odroczonego podatku przedstawiono w nocie 13.

Nota 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje z kadrą kierowniczą (kwoty w tys. złotych)**

	2015	2014
Wynagrodzenie członków Zarządu		
Kalwat Tomasz	1 800	1 534
Lange Zbigniew	724	620
Piec Tomasz	1 158	1 051
Rogoża Jarosław	640	635
Warmuz Zbigniew	912	905
	5 234	4 745

	2015	2014
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Ciesielski Wojciech	21	-
Grodzki Jarosław	88	84
Kwapisz Krzysztof	61	60
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	49	48
Waniółka Mariusz	35	60
	302	300

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi (w mln złotych)**Należności od spółek powiązanych**

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	3	54
Synthos PBR s.r.o.	-	1
Synthos Finance AB (publ)	10	5
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	9	8
Synthos Agro Sp. z o.o.	-	2
Tamero Invest s.r.o.	-	1
Pozostałe	-	1
	22	72

Zobowiązania do spółek powiązanych

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	-	1
Synthos PBR s.r.o.	4	6
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	-	1
Pozostałe	1	-
	5	8

Przychody ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanimi

	2015	2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	34	35
Synthos PBR s.r.o.	8	7
Synthos Finance AB (publ)	4	5
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	61	61
Tamero Invest s.r.o	4	4
Synthos Agro Sp. z o.o.	-	2
	111	114

Zakupy od spółek powiązanych

	2015	2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	1	2
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	4	3
Inne podmioty powiązane (kontrolowane przez głównego udziałowca)		
"Klub Sportowy Cersanit "	-	1
Magellan Pro-Service Sp. z o.o.	5	3
Pozostałe	3	4
	13	13

Przychody z tytułu dywidend

	2015	2014
Synthos Kralupy a.s.	-	991
Red Chilli Ltd.	360	-
	360	991

Należności od spółek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	371	375
Synthos PBR s.r.o.	-	198
Red Chilli Ltd.	126	-
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	-	561
Synthos Dwory 4 Sp z o.o.	-	9
Synthos Dwory 5 Sp z o.o.	-	5
Synthos Agro Sp. z o.o.	20	53
Zakład Doświadczalny Organika Sp. z o.o.	4	5
Tamero Invest s.r.o.	-	95
	521	1 301

Należności od spółek powiązanych z tytułu obligacji oraz udzielonych gwarancji

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	601	601
Synthos Finance AB (public)	1	1
	602	602

Zobowiązania wobec spółek powiązanych z tytułu obligacji

	31.12.2015	31.12.2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Finance AB (public)	1489	1 485
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	-	255
	1489	1 740

Przychody finansowe ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi

	2015	2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Kralupy a.s.	58	32
Synthos PBR s.r.o.	6	3
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	8	7
Synthos Agro Sp. z o.o.	2	-
Tamero Invest s.r.o.	3	1
	77	43

Koszty finansowe ze wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi

	2015	2014
Jednostki zależne bezpośrednio		
Synthos Finance AB (public)	73	18
Jednostki zależne pośrednio		
Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna	7	13
	80	31

Nota 28. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Synthos S.A. oświadcza, że z dniem 7 marca 2016 roku zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.



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