

# ***SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SYNTHOS S.A.***

- za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

ZARZĄD Synthos S.A. :

- PREZES ZARZĄDU-DYREKTOR GENERALNY

.....

## SPIS TREŚCI

### **Paragraf 95 ust.5 pkt.1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

#### **1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.**

I. SPECYFIKA, ORGANY STATUTOWE I PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI. ....	3
1. Specyfika Spółki. ....	3
2. Organy Spółki:.....	3
A) Zarząd .....	3
B) Rada Nadzorcza .....	4
C) Walne Zgromadzenie .....	4
3. Podstawowy przedmiot działalności Spółki.....	4
II. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ. ....	5
1. Struktura organizacyjna przedsiębiorstwa Spółki. ....	5
2. Podmioty zależne. ....	6
3. Działania Zarządu. ....	7
III. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ. ....	8
1. Sytuacja rynkowa, a wielkość sprzedaży. ....	8
2. Promocja. ....	9
3. Zabezpieczenie surowcowe .....	10
IV. ZATRUDNIENIE .....	11
V. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I WYDAJNOŚCIĄ .....	12
1. Zarządzanie jakością i środowiskiem.....	12
2. Zarządzanie wydajnością .....	13
VI. INNE DZIAŁANIA .....	14
1.Realizacja zadań inwestycyjnych.....	13
2.Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	14
3.Gospodarka nieruchomościami.....	14

### **Paragraf 95 ust.5 pkt.2 i 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	15
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń. ....	16

### **Paragraf 95 ust.5 pkt.6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

1. Informacje dodatkowe do sprawozdania z działalności emitenta. ....	22
---	----

**Paragraf 95 ust.5 pkt.1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

**1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości.**

**I. SPECYFIKA, ORGANY STATUTOWE I PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI.**

**1.1. Specyfika Spółki.**

Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) w Oświęcimiu („Emitent”, „Spółka”) 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 ).

27 sierpnia 2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Krakowie, Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000038981. Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku zgodnie z KRS wynosi 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 wynosi 39.697.500 zł i dzielił się na:

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,

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 10 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 łącznych 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 po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.

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

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,

469.000.000 (czterysta sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.

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

W dniu 10 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę o zmianie nazwy firmy Emitenta z Firma Chemiczna „Dwory” S.A. na Synthos S.A.

W dniu 23 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu zmian w Statucie Emitenta, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 10 października 2007 roku dotyczących zmiany nazwy oraz podziału akcji.

## **1.2. Organy Spółki.**

### **A) Zarząd:**

Od 1 stycznia 2007 roku do 7 lutego 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Stanisław Kula	Członek Zarządu ds. Finansowych

Od 8 lutego 2007 roku do 10 października 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
------------------	-------------------------------------

Od 10 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Radomir Věk	Wiceprezes Zarządu

### **B ) Rada Nadzorcza :**

Od 1 stycznia 2007 roku do 10 października 2007 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Wojciech Ciesielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący
Kamil Latos	Sekretarz Rady Nadzorczej
Rafał Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Miroński	Członek Rady Nadzorczej

Od 10 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Andrzej Tekiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący
Kamil Latos	Sekretarz Rady Nadzorczej
Rafał Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Ciesielski	Członek Rady Nadzorczej

### **C) Walne Zgromadzenie :**

- w dniu 25 czerwca 2007 roku – odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które:

- a) dokonało zamknięcia roku obrotowego 2006,
- b) dokonało zmian w Statucie Spółki dotyczących uchwalania Regulaminu Organizacyjnego Spółki.,

- w dniu 10 października 2007 roku – odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które:

- a) podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie zmiany Firmy Spółki,
- b) podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji spółki w stosunku 1:67, zmiany wartości nominalnej akcji oraz zmiany Statutu Spółki związanej z dokonaniem podziału akcji Spółki
- c) wyraziło zgodę na zbycie przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki w 100 % zależnej od niej.
- d) powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowego członka,
- e) ustaliło wynagradzanie dla członków Rady Nadzorczej oddelegowanych do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych

## **1.3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki:**

Do 30 listopada 2007 r.:

- Produkcja tworzyw sztucznych PKD 24.16. Z
- Produkcja kauczuku syntetycznego PKD 24.17. Z
- Produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych PKD 24.13. Z
- Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych PKD 24.14. Z
- Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 24.66. Z

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, natomiast działalność tę prowadzi spółka Synthos Dwory Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Od 1 grudnia 2007 r. Synthos S.A. prowadzi kompleksową obsługę Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. na podstawie zawartej w dniu 30 listopada 2007 r. umowy o współpracy.

## **II. ZARZĄDZANIE SPÓŁKĄ.**

### **2.1. Struktura organizacyjna przedsiębiorstwa Spółki.**

Zasady zarządzania w Spółce w określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny. Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu oraz Dyrektorów, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać Regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu. Prezes Zarządu –Dyrektor Generalny koordynuje pracę całej Spółki..

#### **Struktura organizacyjna Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. kształtuje się następująco:**

Dyrektor Generalny kieruje całokształtem działalności Spółki i podlegają mu następujące komórki organizacyjne:

- a) Departament Finansowy (NF), któremu podlega:
  - Dział Księgowości (Główny Księgowy),
  - Skarbnik
  - Dział Administracji,
  - Dział Controllingu,
  - Dział Teleinformatyczny.
- b) Dział Public Relations (HM),
- c) Departament Prawny (NR),
- d) Departament Planowania Strategicznego i Inwestycji (ND),
- e) Departament Personalny (NO),
- f) Departament Sprzedaży (Kauczuki i Lateksy) (HK),
- g) Departament Sprzedaży (Dyspersje) (HD),
- h) Departament Sprzedaży (Tworzywa Styrenowe) (HT),
- i) Audytor Wewnętrzny (NK),
- j) Dyrektor Operacyjny (DZ), któremu podlega:
  - Wydział Zakupów,
  - Dział Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Dyrektor Generalny koordynuje działania w zakresie polityki inwestycyjnej, ekonomiczno-finansowej i handlowo-marketingowej, a w szczególności do jego zakresu działania należy:

- a) podejmowanie wszelkich decyzji w sprawach Spółki nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia oraz ponoszenia za nie pełnej odpowiedzialności,
- b) zapewnienie prawidłowego działania podległych komórek organizacyjnych Spółki oraz sprawowanie ogólnego nadzoru i kontroli ich funkcjonowania,
- c) współdziałanie z Radą Nadzorczą w zarządzaniu przedsiębiorstwem Spółki, w zakresie i w trybie określonym odpowiednimi ustawami, składanie przed Radą Nadzorczą okresowych sprawozdań o stanie i wynikach działalności Spółki oraz zapewnienie i nadzorowanie pełnej i terminowej realizacji jej uchwał,
- d) ustalanie polityki i strategii Spółki we wszystkich dziedzinach działalności oraz nadzorowanie ich realizacji,
- e) opracowywanie projektów ogólnych kierunków rozwoju Spółki oraz kierunków inwestowania i efektywności inwestycji,

- f) współdziałanie w opracowywaniu wieloletnich i rocznych planów działalności Spółki,
- g) inicjowanie i wspieranie wszelkich działań zmierzających do podnoszenia efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki,
- h) nadzór nad przestrzeganiem prawa pracy i dyscypliny przez pracowników,
- i) podejmowanie decyzji w sprawach angażowania, przeszerzegowania i zwalniania podległych pracowników oraz rozstrzyganie spraw spornych powstających na tle stosunków pracy, a także nadzorowanie załatwiania zgłaszanych skarg i wniosków,
- j) organizowanie narad, konferencji i spotkań z pracownikami niezbędnych do sprawowania działalności przedsiębiorstwa Spółki.
- k) nadzorowanie, organizowanie i koordynowanie działań bezpośrednio podporządkowanych komórkom organizacyjnym a dotyczącymi w szczególności:
  - zarządzania strategicznego,
  - polityki kadrowej, szkoleń i polityki płac,
  - spraw socjalnych,
  - organizacji pracy,
  - obsługi prawnej,
  - audytu ,
  - zaopatrzenia technicznego i surowcowego,
  - Zintegrowanego Systemu Zarządzania,
  - zapewnienie finansowania działalności Spółki,
  - określanie zasad realizacji i strategii działania Spółki i formułowanie ich ogólnej polityki ekonomicznej.

## **2.2. Podmioty Zależne.**

W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A wyróżnić można 2 spółki produkcyjne: Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s., których działalność polega głównie na produkcji kauczuków oraz tworzyw styrenowych.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi oraz podlegają konsolidacji następujące spółki zależne:

1. Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale i głosach)- spółka zajmująca się produkcją kauczuków i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych a także dyspersji akrylowych i kopolimerowych (do spółki tej Emitent wniósł w drodze aportu swoje przedsiębiorstwo)
2. Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego „Dekochem” Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Emitent posiada 99,91% udziałów w kapitale i głosach) - spółka zajmująca się prowadzeniem działań operacyjnych i utrzymywaniem gotowości operacyjnej związanej z likwidacją przyczyn i skutków klęsk żywiołowych i innych miejscowych zagrożeń środowiska, ochroną przeciwpożarową, unieszkodliwianiem odpadów, usługami sanitarnymi i pokrewnymi.
3. Energetyka Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Emitent posiada 100% udziałów w kapitale i głosach) - spółka zajmująca się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody, działalnością usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej.
4. Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiada 76,79% udziałów w kapitale i głosach, Gmina Miasto Oświęcim posiada 23,21% udziałów w kapitale i głosach) – spółka prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych.
5. Bioelektrownia Hydropol – 4 Sp. z o.o. (Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach) - spółka wytwarza energię elektryczną na bazie biogazu pozyskiwanego z wysypiska odpadów komunalnych w Tarnowie.
6. Synthos Kralupy, a.s. (dawna nazwa Kaucuk, a.s.) z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O.Wichterleho 810, Republika Czeska - spółka chemiczna, produkująca m.in. styren-butadien, gumę polibutadienu, tworzywa polistyrenu oraz kauczuk syntetyczny. Emitent posiada 100 % w kapitale zakładowym tej spółki.

oraz podmiot stowarzyszony: Butadien Kralupy, a.s. z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Republika Czeska (Synthos Kralupy a.s. posiadają 49 % w kapitale zakładowym) - przedmiotem działalności Spółki jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodziły następujące spółki, które nie podlegają konsolidacji:

1. Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „Sport-Olimp” Sp. z o.o. w likwidacji (Emitent posiada 100% udziałów w kapitale i głosach) - spółka prowadziła działalność w obiektach sportowych (pływalni i na lodowisku), pozostałą działalność związaną ze sportem (organizacja i przeprowadzanie imprez sportowych, organizowanie aktywnych form wypoczynku), Jest to podmiot zależny Synthos S.A.
2. Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu L-1331 Luksemburg, 65 boulevard Grande-Duchesse Charlotte. (Emitent posiada 100 % udziałów i 100 % głosów w kapitale zakładowym) – przedmiotem działalności są między innymi akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami.
3. K-PROTOS a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Republika Czeska. - jest to podmiot w 100 % zależny od Synthos Kralupy a.s.
4. Dwory Kralupy a.s. (spółka prawa czeskiego) z siedzibą w Kralupach, nad Vltavou, Lobeček, O. Wichterleho 810, PSC 278 01, Republika Czeska. Jest to spółka zależna w 100 % od Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu W dniu 2 stycznia 2008 roku Emitent od pełnomocnika reprezentującego Dwory Investments S.a.r.l. na terenie Republiki Czeskiej, otrzymał informację o rejestracji tej spółki. Nabycie udziałów i rejestracja tej spółki nastąpiła w dniu 17 grudnia 2007 roku.  
Założenie Dwory Kralupy a.s. związane jest z konstrukcją finansowania zakupionych przez Emitenta akcji Synthos Kralupy a.s. (dawna nawa Kaucuk a.s.) i wynika bezpośrednio z umowy aranżującej finansowanie, zawartej w dniu 11 czerwca 2007 roku. Założona Spółka, zgodnie z umową aranżującą finansowanie nabędzie od Emitenta 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Synthos Kralupy, a.s.

W dniu 30 listopada 2007 r. Zarząd Synthos S.A. podjął uchwałę o powołaniu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na terenie Republiki Czeskiej oddziału pod nazwą Synthos S.A. (organizacji siołka) 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 r.

### **2.3. Działania Zarządu.**

W 2007 roku Zarząd Spółki na 27 posiedzeniach podjął 130 uchwał.

Do najważniejszych zagadnień realizowanych przez Zarząd należy zaliczyć kontynuację prac zmierzających do wzmocnienia roli Spółki jako środkowoeuropejskiego koncernu petrochemicznego, działającego w obszarze kauczuków syntetycznych i tworzyw styrenowych i mającego istotny wpływ na rynek tych produktów w Europie.

W szczególności działania koncentrowały się na:

1. Przygotowaniu wspólnego z PKN ORLEN S.A. przedsięwzięcia budowy instalacji etylobenzenu oraz zawarciu Porozumienia o Współpracy Strategicznej z PKN ORLEN S.A. dotyczącego zapewnienia Spółce dostaw strategicznych surowców wytwarzanych przez PKN ORLEN S.A. i przetwarzanych przez podmioty Grupy Synthos S.A. na tworzywa styrenowe i kauczuki. Długoterminowe dostawy obejmą takie surowce jak butadien, etylobenzen i frakcję C4.
2. Udziale w procesie integracji businessowej Spółki z Synthos –Kralupy a.s. (dawniej Kaucuk a.s.)
3. Działaniach zmierzających do zmiany struktury Grupy Kapitałowej Spółki, poprzez uporządkowanie jej struktury i przeniesienie przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej.

W ramach bieżącej działalności, Zarząd zajmował się ponadto:

- Realizacją polityki informacyjnej wynikającej ze statusu bycia spółką publiczną oraz obrotu giełdowego jej akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Kształtowaniem Relacji Inwestorskich (wywiady, konferencje, itp.).
- Przygotowaniem sprawozdań i materiałów będących przedmiotem obrad Rady Nadzorczej oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- Realizacją polityki jakości i bezpieczeństwa (nadzór nad stosowaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem zgodnego z normami ISO 9001 i ISO 14001 oraz systemem Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy, opartego o wymagania normy PN-N 18001).
- Realizacją Budżetu Spółki.
- Zatwierdzaniem kwartalnych planów remontowo-eksploatacyjnych przedsiębiorstwa.
- Prowadzeniem polityki kredytowej Spółki.
- Opracowaniem i wdrożeniem zmian struktury i Regulaminu Organizacyjnego Spółki.
- Zbywaniem majątku nieprodukcyjnego i zbędnego oraz racjonalnego wykorzystania pozostałego majątku.
- Analizą informacji o toczących się postępowaniach sądowych.

### **III. SYTUACJA RYNKOWA I SPRZEDAŻ.**

Jak opisano szerzej w punkcie 1.3, Spółka prowadziła działalność produkcyjną i handlową do 30 listopada 2007 r. Od dnia 30 listopada 2007 r. działalność Spółki została ograniczona do pełnienia funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. W związku z tym, przedstawiona poniżej charakterystyka sytuacji rynkowej i sprzedaży odnosi się głównie do okresu 1.01.2007 – 30.11.2007 r. oraz do działalności Synthos Dwory Sp. z o.o., która kontynuuje operacyjną działalność Synthos S.A.

#### **3.1. Sytuacja rynkowa, a wielkość sprzedaży.**

##### **Kauczuki syntetyczne**

W grupie kauczków syntetycznych głównym rynkiem krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Synthos S.A. zaopatruje międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli, dostarczając kauczek przede wszystkim do europejskich fabryk. Synthos S.A. dostarcza także kauczek do mniejszych producentów opon, w tym: Nokian Tyres, Trelleborg czy Vredestein.

Drugi istotny sektor odbiorców kauczków stanowią producenci technicznych wyrobów gumowych, taśm transporterowych, gumowych wykładzin podłogowych, spodów do obuwia i różnych mieszanek gumowych. Głównymi klientami krajowymi w tej grupie wyrobów są Sempertrans Bełchatów (grupa Semperit), Stomil Bydgoszcz, Stomil Poznań, Fabryka Taśm Transporterowych Wolbrom, Geyer & Hosaja Mielec, Kabat Budzyń. W eksporcie dużymi odbiorcami z sektorów spoza producentów opon są Freudenberg (Niemcy), Interfloor (Wielka Brytania), Artego (Rumunia), Semperit (Austria) i Metso (Szwecja).

Okolo 75% produkowanych kauczków wysyłanych jest na eksport. W zakresie zasadniczych typów kauczków syntetycznych produkowanych i oferowanych przez Synthos S.A. rynek jest stabilny, tak w kraju jak i w eksporcie. Przewiduje się kontynuację takiej sytuacji w roku 2008, z możliwością spadku koniunktury w II połowie roku i dalej, w roku następnym. Średni poziom marż na sprzedaży w 2007 roku był w znacznym stopniu kontynuacją dobrych wyników z poprzednich lat.

Zasadniczym elementem strategii sprzedaży Synthos S.A. jest dywersyfikacja produktowa i rynkowa. W praktyce oznacza to, że poza produktami wysokotonażowymi, jak większość kauczków typu SBR, w które zaopatrują się przede wszystkim producenci opon samochodowych, oferowane są także kauczuki niszowe. Charakteryzują się one stosunkowo stabilnym i rozdrobnionym rynkiem, dzięki czemu umożliwiają osiąganie lepszych marż jednostkowych. Kauczuki wysokotonażowe z kolei są bardziej podatne na wahania koniunktury rynkowej. Zdywersyfikowana oferta stabilizuje pozycję rynkową firmy oraz umożliwia osiąganie lepszych wyników finansowych tak w krótkim jak i długim terminie.

##### **Lateksy syntetyczne**

Lateksy syntetyczne wytwarzane i sprzedawane przez Synthos S.A. trafiają do odbiorców reprezentujących następujące sektory rynkowe:

- producenci wykładzin i dywanów
- producenci mieszanek bitumiczno-lateksowych, używanych w budownictwie,



- producenci innych wyrobów (impregnacja tkanin, produkcja filcu, mieszanki lateksowe)
- Udział eksportu w sprzedaży lateksów to około 70%.

### **Tworzywa styrenowe**

Sprzedaż tworzyw styrenowych w 2007 roku podlegała znacznym wahaniom w ciągu roku spowodowanym nie tylko zmianami cen surowców, ale przede wszystkim fluktuacją popytu na polistyreny w poszczególnych miesiącach.

W przypadku polistyrenu do spieniania po bardzo dobrym dla sprzedaży tego tworzywa początku roku, w maju nastąpiło załamanie popytu na ten surowiec (widoczne szczególnie na rynku krajowym) spowodowane głównie spowolnieniem na rynku materiałów budowlanych. Począwszy od czerwca każdy kolejny miesiąc charakteryzował się spadkiem sprzedaży w stosunku do poprzedniego, a pojawienie się na rynku europejskim znacznych ilości taniego EPS-u pochodzenia azjatyckiego dodatkowo pogłębiło obniżki cen.

W sprzedaży PS-u pierwsza połowa roku przyniosła ożywienie, szczególnie na rynku polistyrenów niskoudarowych, co pozwoliło na znaczne rozwiniecie eksportu tego tworzywa. W drugiej połowie roku podaż i popyt na polistyreny pozostawały zbilansowane, a wahania cen tego tworzywa były proporcjonalne do zmian cen monomeru styrenu.

### **Dyspersje**

W roku 2007 Spółka w zakresie grupy produktowej dyspersje zanotowała istotny wzrost sprzedaży, głównie w segmencie dyspersji styrenowo - akrylowych dedykowanych do przemysłu farb, tynków. Zwiększenie sprzedaży dotyczy przede wszystkim na rynku krajowego z uwagi na fakt, iż 90% sprzedaży jest realizowane na rynek polski. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 45%, jednak w ujęciu łącznym stanowi to niewielki procent sprzedaży. Obecność Dwory na rynkach zewnętrznych będzie sukcesywnie rozwijana w następnych latach - Ukraina, Węgry, Czechy, Słowacja, Rumunia, Włochy. Działania rynkowe skupiały się na rozszerzeniu sprzedaży do nowych, dotychczas nie współpracujących z nami klientów. Próby wprowadzenia dyspersji do nowych klientów w wielu przypadkach zakończyły się sukcesem, wdrożenia są kontynuowane i przyniosą wymierne efekty w kolejnym roku, gdyż proces wdrażania nowego produktu do klienta w miejsce dotychczas stosowanego jest długotrwały, wymaga wielu przygotowań, analiz i aplikacji a przede wszystkim przekonania klienta co do celowości zmiany. Wzrost sprzedaży znalazł swoje odzwierciedlenie w wypracowanym za rok 2007 zysku w grupie dyspersji, gdyż pozwolił m.in. obniżyć poziom jednostkowych kosztów stałych.

W 2007 roku Spółka rozpoczęła proces wprowadzania nowego produktu na rynek: kleje do drewna pod marką WOODMAX. Regularna ich sprzedaż planowana jest na 2008 rok.

### **3.2 Promocja.**

#### **I. Spotkania z klientami, konferencje**

W styczniu 2007 roku zorganizowano w Warszawie spotkanie dla największych odbiorców wszystkich grup produktowych. Celem spotkania było poinformowanie kontrahentów o strategii firmy na najbliższe lata oraz podsumowanie 2006 roku.

W listopadzie spółka uczestniczyła w Ogólnopolskim Kongresie „PETROBIZNES” – Paliwa, Chemia, Gaz, organizowanym przez Europejskie Centrum Biznesu w Warszawie. Uczestnictwo w kongresie stanowiło okazję do zaprezentowania strategii grupy kapitałowej po przeprowadzonym procesie akwizycji spółki Kaucuk a.s.

#### **II. Targi**

Imprezy targowe, w których firma uczestniczyła w roli wystawcy:

Maj – Międzynarodowe Targi Przetwórstwa Tworzyw Sztucznych Plastik w Kielcach (prezentowana była cała oferta handlowa)

Październik – Międzynarodowe Targi Tworzyw Sztucznych i Kauczuku K 2007 w Dusseldorfie w Niemczech (prezentowana była cała oferta handlowa)

Listopad – Targi Przemysłu Gumowego TOP GUM w Kielcach (prezentowana oferta: głównie kauczuki syntetyczne i lateksy)

### **III. Strategia PR**

W 2007 roku Spółka sfinalizowała zakup 100 proc. akcji czeskiej spółki Kaucuk a.s. w Kralupach. W wyniku procesu integracji wprowadzona została nowa struktura organizacyjna oraz zmieniona została nazwa spółki. W związku z powyższym przeprowadzona została akcja informacyjna, mająca na celu poinformowanie szeroko pojętej opinii publicznej i środowiska biznesowego o zaistniałych zmianach oraz wypromowanie i utrwalenie nowej nazwy spółki. Działania te Synthos S.A. prowadził we własnym zakresie, wykorzystując media branżowe i biznesowe do realizacji założonych celów.

### **IV. Reklama prasowa**

W związku ze zmianą nazwy spółki, Synthos prowadził kampanię informacyjną mającą na celu poinformowanie i utrwalenie w świadomości szeroko pojętej opinii publicznej nowej nazwy. Informacje zostały podane w dziennikach Puls Biznesu i Parkiet oraz zamieszczono reklamę w pismach branżowych: Nowy Przemysł, Reporter Chemiczny, Przemysł Chemiczny.

Spółka zamieszczała również reklamy produktowe w pismach branżowych: Chim Kurier Ukraina (oferta dyspersji), Produkcja Mebli, Meble Materiały i Akcesoria (oferta klejów Woodmax).

### **V. Oświęcimski Chemik**

W maju 2007 r. nastąpiła zmiana profilu wydawanego przez spółkę miesięcznika „Oświęcimski Chemik”. Wydawnictwo zostało przekształcone z pisma ogólnodostępnego, w wewnętrzny biuletyn, dedykowany wyłącznie pracownikom spółki. Działania te pozwoliły na zmniejszenie kosztów publikacji.

## **3.3. Zabezpieczenie surowcowe**

Zakup surowców w Synthos SA. dokonywany był w ramach:

- dostaw z kraju,
- dostaw wewnątrzwspólnotowych,
- dostaw z importu,
- umów wieloletnich, rocznych, kwartalnych i miesięcznych.

Zakupy surowców strategicznych realizowane są w całości w ramach umów wieloletnich lub rocznych z dostawcami posiadającymi znaczące zdolności produkcyjne oraz przy zachowaniu optymalnego stopnia dywersyfikacji. Taka dywersyfikacja pozwala uznać bezpieczeństwo surowcowe w Synthos S.A. za spełnione.

### **Surowce strategiczne:**

#### **etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku**

W 2007 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych. Jest to czynnik stabilizujący dostawy na dłuższy okres. Ceny etylobenzenu w ramach tych kontraktów ustalone zostały według określonych formuł cenowych, opartych na notowaniach światowych. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej w tym dostawcy, którzy w 2007 roku osiągnęli udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem:

SLOVNAFT a.s., której udział w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 15 %,  
Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.), której udział w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 17,23 %,

Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w 2007 roku,

Przeprowadzona dywersyfikacja zakupów i wprowadzenie w 2007 r. zakupów od Kaucuk a.s. (Synthos Kralupy a.s.) pozwoliło na zabezpieczenie potrzeb Synthos S.A. na etylobenzen po zaprzestaniu z końcem grudnia 2006 produkcji przez Petrochemię Błachownia S.A.

Do dnia 19.07.2007 r. żaden z dostawców nie był w 2007 roku formalnie powiązany z Synthos S.A. Z dniem 19.07.2007 r. Kaucuk a.s. (Synthos Kralupy a.s.) stał się podmiotem powiązanym.

#### **butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu**

W 2007 roku zakupy butadienu realizowane były zarówno na bazie umów długoterminowych jak również umów spotowych. Zakupy były oparte na formułach cenowych dla kontraktów długoterminowych oraz cenach negocjowanych dla kontraktów spotowych. Dostawcami butadienu były firmy o ustabilizowanej pozycji rynkowej. Dostawcą, który w 2007 roku osiągnął udział co

najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem był PKN ORLEN S.A. Udział PKN ORLEN S.A. w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 14,85 %.

Pozostałe ilości zostały zakupione w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia. Przeprowadzona dywersyfikacja wyeliminowała ryzyko uzależnienia Firmy od jednego dostawcy.

Do dnia 19.07.2007r żaden z dostawców nie był w 2007 roku formalnie powiązany z Synthos S.A. Z dniem 19.07.2007r Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) stał się podmiotem powiązanym.

#### **monomery octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych**

Zakupy octanu winylu w 2007 roku, realizowane były od głównych producentów europejskich. Kontynuowano także realizację dostaw pozyskanych od dostawców surowca z Rosji i Ukrainy. Dostawy realizowane były zarówno w cysternach samochodowych jak i kolejowych, z częstotliwością gwarantującą utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasu i bezpieczeństwa produkcji dyspersji winylowych.

## **IV. ZATRUDNIENIE**

### **Struktura zatrudnienia**

Na przestrzeni lat 2006-2007 zatrudnienie w przedsiębiorstwie Emitenta systematycznie się zmniejszało z 1546 osób na dzień 01.01.2006 roku do 1216 osób w dniu 29.11.2007 roku. Stały spadek zatrudnienia związany był przede wszystkim z realizowaną przez Emitenta reorganizacją przedsiębiorstwa, zapoczątkowaną jeszcze w latach dziewięćdziesiątych, oraz wdrażanymi zmianami technicznymi. Realizowana przez Emitenta optymalizacja zatrudnienia miała na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia do rzeczywistych potrzeb przedsiębiorstwa, wynikających ze zmian sytuacji rynkowej.

W dniu 30.11.2007 r. nastąpiło przeniesienie przedsiębiorstwa Synthos S.A. na rzecz spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. W wyniku powyższych zmian organizacyjnych na dzień 31.12.2007 r. w Synthos S.A. zatrudnionych pozostało 125 osób. Od tej chwili Synthos S.A. na podstawie zawartej umowy o współpracy świadczy usługi na rzecz zależnej spółki produkcyjnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Podpisana umowa obejmuje między innymi usługi dotyczące administrowania kadrą.

Polityka zatrudnieniowa realizowana przez Emitenta, opiera się na zawieraniu z pracownikami standardowych umów o pracę – na okres próbny, na czas określony, na czas nieokreślony. Docelowo większość umów o pracę zostaje zawarta na czas nieokreślony. Sprzyja to utrzymaniu stabilności zatrudnienia i stwarza możliwość realizacji optymalnej polityki kadrowej.

### **Struktura wykształcenia i zawodowego przygotowania pracowników**

W strukturze zatrudnienia Emitenta funkcjonują obecnie wyłącznie stanowiska nierobotnicze, co wynika z charakteru prowadzonej działalności usługowej na rzecz spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Wśród pracowników zatrudnionych w Synthos S.A. większość posiada wykształcenie wyższe. Na 125 pracowników 95 osób to kobiety.

**Tabela. Struktura wg charakteru zatrudnienia.**

<b>Charakter zatrudnienia</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>29.11.2007</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Pracownicy na stanowiskach robotniczych</b>	840	743	0
<b>Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych</b>	519	473	125
<b>Stan zatrudnienia</b>	1359	1216	125

Źródło: Emitent

**Tabela. Struktura wg wykształcenia**

<b>Charakter zatrudnienia</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>29.11.2007</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Wykształcenie wyższe</b>	303	296	97
<b>Wykształcenie średnie</b>	646	556	28
<b>Wykształcenie zawodowe</b>	346	305	0
<b>Wykształcenie podstawowe</b>	64	59	0
<b>RAZEM</b>	1359	1216	125

Źródło: Emitent

### **Założenia polityki kadrowej**

Spółka prowadzi politykę kadrową mającą na celu projektowanie narzędzi dla sprawnego zarządzania zasobami ludzkimi w organizacji oraz zabezpieczenia optymalnego zatrudnienia. Do podstawowych celów polityki kadrowej należy zbudowanie własnej kultury organizacyjnej Spółki pozwalającej na sprostanie konkurencji rynkowej. W tym celu Spółka podejmuje działania zmierzające do pozyskiwania kadry posiadającej niezbędne kwalifikacje dla jej rozwoju.

## **V. ZARZĄDZANIE JAKOŚCIĄ, ŚRODOWISKIEM I WYDAJNOŚCIĄ**

### **5.1 Zarządzanie jakością i środowiskiem.**

Celem realizowanym w 2007 r. w zakresie Zarządzania Jakością i Środowiskiem jest: utrzymanie i doskonalenie Zintegrowanego Systemu Zarządzania, utrzymanie właściwego stanu formalno-prawnego w zakresie ochrony środowiska

Zadania te realizowane były między innymi zgodnie z:

- Zintegrowanym Planem Pracy na rok 2006/2007 (PN-EN ISO 9001, PN-EN ISO 14001, PN-N 18001),
- Notatką ze spotkania kadry zarządzającej z dnia 8 sierpnia 2007r.

Najważniejsze z nich to:

1. Przygotowanie i poddanie Spółki auditowi nadzoru Zintegrowanego Systemu Zarządzania, przeprowadzonego przez auditorów jednostki RW TÜV w czerwcu 2007. Pozytywny wynik auditu potwierdził ważność posiadanych przez Spółkę certyfikatów tj. zgodność realizowanych

w Firmie działań w zakresie: zarządzania jakością, zarządzania środowiskiem oraz zarządzania BHP z międzynarodowymi normami ISO 9001 oraz ISO 14001 jak również polską normą PN - N 18001.

2. Uzyskanie pozytywnych ocen ze strony Klientów poprzez udzielanie odpowiedzi na ankiety Klientów Spółki.
3. Ocenienie dostawców surowców poprzez:
  - ankietowanie potencjalnych i obecnych dostawców,
  - przeprowadzenie auditu u dostawcy.
4. Przeprowadzenie auditów wewnętrznych w całym obszarze przedsiębiorstwa zgodnie z Programem auditów.
5. Przeprowadzenie serii auditów porządkowych na terenie Spółki, których celem była ocena wizualna otoczenia budynków i terenów oraz realizacja zadań związanych z ochroną środowiska. Auditem objęto komórki Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) oraz podmioty prowadzące działalność gospodarczą na jej terenie.
6. Doskonalenie wiedzy pracowników Spółki, oraz pracowników innych firm pracujących na jej terenie poprzez prowadzenie instruktaży z zakresu podstawowych wymagań ZSZ dla nowoprzyjętych pracowników Spółki, oraz pracowników innych firm pracujących na naszym terenie w tym dostawców usług.
7. Aktualizacja i doskonalenie zintegrowanej dokumentacji systemowej:
  - opracowanie i wydanie „Rejestru Znaczących Aspektów Środowiskowych Firmy Chemicznej Dwory S.A.”,
  - opracowanie i wydanie „Księgi Zintegrowanego Systemu Zarządzania”,
  - prace na rzecz ograniczenia funkcjonującej w Spółce dokumentacji.
8. Prowadzenie prac zmierzających do dostosowania programu elektronicznego obiegu dokumentów do potrzeb ZSZ.
9. Opublikowanie i udostępnienie pracownikom (zgodnie z przyznanymi dostępami) procedur w wersji elektronicznej poprzez w/w program.

#### **Najważniejsze zadania wykonywane w zakresie ochrony środowiska w 2007 r.:**

1. Zapewnienie ciągłości dotrzymania wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska i bieżąca aktualizacja wymagań prawnych.
2. Opracowanie systemu i nadzór merytoryczny nad unieszkodliwieniem odpadu niebezpiecznego złomu zanieczyszczonego rtęcią pochodzącego z likwidowanej instalacji produkcji chloru.
3. Udział w pozyskaniu wymaganych prawem dokumentów w zakresie ochrony środowiska w procesie inwestycyjnym instalacji XPS.
4. Optymalizacja kosztów oczyszczania ścieków.
5. Aktywny udział w procesie integracji z Synthos Kralupy tematów z zakresu ochrony środowiska.
6. Przeprowadzenie dodatkowych badań zanieczyszczenia gleby i obiektów instalacji chloru rtęcią. Opracowanie zakresu wymagań i przeprowadzenie akcji ofertowej na prace rozbiórki i unieszkodliwienia odpadów zanieczyszczonych rtęcią.
7. Opracowanie wstępnego planu programu ograniczenia emisji styrenu w Spółce.
8. Obsługa i nadzór nad prowadzoną przez WIOŚ kompleksową kontrolą Instalacji Produkcji Kauczuków i Lateksów.
9. Nadzór nad wprowadzonym w Spółce systemem segregacji odpadów komunalnych.
10. Udział w opracowaniu systemu reagowania w wypadku wystąpienia awarii na terenie Spółki. (powiadamianie odpowiednich instytucji, sporządzanie raportów itd.)
11. Uczestnictwo w komisjach ds. wyjaśnienia zaistniałych awarii chemicznych i zaburzeń produkcyjnych.

#### **5.2 Zarządzanie wydajnością.**

Od wielu lat analizuje się stosowane w firmie technologie pod kątem optymalizacji wydajności instalacji i zużycia surowców, materiałów oraz mediów energetycznych. Prowadzone działania w znacznej liczbie przypadków pozwoliły osiągnąć poziom zużycia zbliżony do uzyskiwanego przez czołowych producentów stosujących podobne technologie. Realizowane zamierzenia modernizacyjne miały na celu usprawnienie prowadzonych procesów a w konsekwencji osiągnięcia obniżki kosztów.

Kierunki te kontynuowane były także w 2007 roku. W dniu 30 listopada 2007 r. Spółka dokonała przeniesienia aportem swojego przedsiębiorstwa na rzecz spółki w 100 % zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o.

## **VI. INNE DZIAŁANIA**

### **6.1 Realizacja działań inwestycyjnych.**

Synthos S.A. w 2007 r. zrealizowała inwestycje na łączną kwotę 54 071 tys. zł w tym:

- wartość inwestycji związanych ze strategią 30 940 tys. zł
- wartość inwestycji związanych z wydajnością procesów 720 tys. zł
- wartość inwestycji związanych z bezpieczeństwem 1 074 tys. zł
- wartość inwestycji związanych z odtworzeniem 12 772 tys. zł
- wartość inwestycji związanych z jakością 3 532 tys. zł
- wartość inwestycji związanych ze środowiskiem 335 tys. zł
- wartość inwestycji socjalnych 18 tys. zł
- wartość inwestycji innych 4 680 tys. zł

### **6.2 Ważniejsze osiągnięcia Synthos S.A. w dziedzinie badań i rozwoju.**

Strategia badawczo-rozwojowa Spółki jest skoncentrowana na działalności związanej z głównymi obszarami produkcyjnymi jej kluczowych podmiotów zależnych Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. (kauczuki i lateksy, tworzywa styrenowe, dyspersje winylowe i kleje), a więc na działaniach polegających na:

- rozwoju produktów zarówno w zakresie poprawy jakości jak i w poszukiwaniu nowych odmian produktów dla nowych zastosowań, rozszerzeniu asortymentu produktów,
- poszerzeniu czy zapewnieniu odpowiedniej bazy surowcowej – (jakość, dostępność, cena),
- zwiększeniu konkurencyjności produktów, które związane jest z uzyskaniem atestów, oraz pozwoleń i zezwoleń. Obecnie Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada m.in. Świadectwa Jakości Zdrowotnej Państwowego Zakładu Higieny dla 18 produktów, Atesty Higieniczne Państwowego Zakładu Higieny dla 17 produktów, z czego 5 uzyskano w 2007 roku oraz Certyfikaty Instytutu ISEGA na dopuszczenie do kontaktu z żywnością zgodnie z przepisami niemieckimi Bundesinstitut für Risikobewertung (BfR) i przepisami amerykańskimi Food And Drug Administration (FDA), dla 12 produktów,
- ochronie własnych rozwiązań technologicznych - patenty, które pozwalają na ochronę własnych rozwiązań technologicznych. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada obecnie jeden wynalazek, na który trwa ochrona oraz pięć wynalazków zgłoszonych do ochrony,
- uzyskaniu licencji na najnowsze technologie – zwiększenie asortymentów, konkurencyjności, możliwości produkcyjnych, w 2007 roku Synthos S.A. kupił licencję na technologię produkcji kauczków rozpuszczalnikowych,
- wypromowaniu marki produktów Synthos poprzez promocję i ochronę znaków towarowych wyróżniających na rynku towary Spółki o dobrej standardowej jakości. Znaki towarowe pozwalają na ochronę nazw produktów o ustalonej pozycji na rynku, zwłaszcza europejskim. Obecnie Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada ochronę w Polsce na 13 znaków oraz międzynarodową ochronę na 2 znaki i ochronę na terenie Unii Europejskiej 5 znaków i 7 zgłoszeń, z czego w 2007 roku dokonano zgłoszenia 6 znaków.

Spółka stale współpracuje z szeregiem ośrodków naukowo-badawczych w kraju, w tym m.in. z Instytutem Inżynierii Materiałów Polimerowych i Barwników z siedzibą w Toruniu – Oddziałem Zamiejscowym Kauczuków i Tworzyw Winiowych (dawniej Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Kauczuków i Tworzyw Winiowych w Oświęcimiu), Instytutem Chemii Przemysłowej, Instytutem Technologii Nafty, Uniwersytetem Jagiellońskim, Politechniką Krakowską, Politechniką Łódzką, Politechniką Warszawską.

### **6.3. Gospodarka nieruchomościami.**

W okresie od 01.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku Spółka sprzedała prawo użytkowania wieczystego gruntów o łącznej powierzchni 2.6056 ha oraz prawo własności posadowionych na tych gruntach budynków i budowli, za łączną kwotę 759 368,82 zł.

**Paragraf 95 ust.5 pkt.2 i 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

**1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

Przychody netto ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku osiągnęły wartość 1 132 508 tys. zł i były niższe o 1 % w stosunku do 2006 roku. Koszty wytworzenia wyniosły 969 619 tys. zł, wzrost o 0,1 % w stosunku do poprzedniego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 162 889 tys. zł i był niższy niż w 2006 roku o 7 %. W omawianym okresie Synthos S.A. wypracował 70 621 tys. zł zysku netto, czyli o 55 % więcej niż w 2006 roku.

W obszarze kauczuków syntetycznych i lateksów przychody ze sprzedaży wyniosły 554 285 tys. zł. W porównaniu z 2006 rokiem oznacza to spadek wartości sprzedaży o 1,7 %. W drugim z kluczowych dla Spółki obszarów biznesowych, jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży spadła w porównaniu z 2006 rokiem o 3,1 % i osiągnęła poziom 455 601 tys. zł. W segmencie dyspersji winylowych wartość sprzedaży wyniosła 72 168 tys. zł co oznacza wzrost o 10,7 % w porównaniu z poprzednim rokiem.

Na niższy od potencjalnego wynik ze sprzedaży tworzyw styrenowych, w okresie sprawozdawczym, miało wpływ zatrzymanie w marcu ubiegłego roku instalacji do produkcji styrenu w celu planowej wymiany katalizatora. Instalacja została ponownie włączona do ruchu w kwietniu 2007 roku. Wymiana katalizatora jest rutynowym zabiegiem technicznym wykonywanym co dwa lata, po stwierdzeniu zużycia katalizatora w stopniu określonym w dokumentacji licencyjnej. Dzięki wymianie istotnie uległa poprawie stabilność i wydajność procesu produkcji styrenu.

Porównanie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych przedstawia poniższa tabela:  
(dane w tys. zł, zgodne z MSSF)

<b>WYBRANE POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>798 588</b>	<b>400 544</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 845	324 851
Inwestycje długoterminowe	779 084	61 384
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>748 121</b>	<b>564 259</b>
Zapasy	0	96 557
Należności z tytułu dostaw i usług	11 595	164 374
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>817 539</b>	<b>747 167</b>
Kapitał zakładowy	39 698	39 698
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 352</b>	<b>24 370</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>724 818</b>	<b>193 266</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>tys. zł</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 132 508	1 143 804
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	969 619	968 671

<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>162 889</b>	<b>175 133</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>65 997</b>	<b>63 509</b>
Przychody finansowe	40 049	6 823
Koszty finansowe	24 426	14 231
Odsetki	16 653	2 401
<b>Zysk brutto</b>	<b>81 620</b>	<b>56 102</b>
Podatek dochodowy	10 999	10 630
<b>Zysk netto</b>	<b>70 621</b>	<b>45 471</b>

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Kapitał pracujący	23.303	370 993
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	2,92
Wskaźnik płynności szybkiej	1,04	2,42
<b>WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Wskaźnik należności w dniach	28	26
Wskaźnik zapasów w dniach	15	15
Wskaźnik zobowiązań w dniach	31	54
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	8,6%	6,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,6%	4,7%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	6,2%	4,0%
EBITDA / kapitały własne	13,6%	15,1%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,1%	22,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	89,2%	29,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,5%	3,3%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2007, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2007.

Z powyższego zestawienia wynika, że:

- bilans Spółki Synthos S.A. wykazuje wzrost aktywów trwałych o 99,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- aktywa obrotowe wzrosły o 32,6% w stosunku do 2006 roku,
- w pasywach wzrosły kapitały własne o 9,4%, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 275%, a zobowiązania długoterminowe spadły o 82%;
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej oraz wskaźnik szybkiej płynności osiągnęły wartość 1,04;
- wydłużeniu uległ wskaźnik należności, natomiast spadkowi wskaźnik zobowiązań;
- polepszyły się wskaźniki zyskowności;
- zwiększyło się zadłużenie firmy.

## **2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.**

Jak opisano szerzej w punkcie 1.3, Spółka prowadziła działalność produkcyjną i handlową do 30 listopada 2007 r. Od dnia 30 listopada 2007 r. działalność Spółki została ograniczona do pełnienia funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. W związku z tym, część z opisanych poniżej czynników ryzyka i zagrożeń odnosi się do działalności Spółki w okresie 1.01.2007 – 30.11.2007 r. oraz do działalności Synthos Dwory Sp. z o.o., która od 30.11.2007 r. kontynuuje działalność Synthos S.A. w zakresie produkcji, zaopatrzenia i handlu.



## **1. Ryzyko rynku produktów**

Spółka działa na rynku masowych produktów petrochemicznych, gdzie kluczowe znaczenie dla pozycji rynkowej mają cena oraz jakość produktów i obsługi klientów. Trzy główne obszary biznesowe, na których operują kluczowe podmioty zależne Emitenta, tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s., cechują się nieco innymi mechanizmami decydującymi o pozycji konkurencyjnej.

### **▪ Ryzyko rynku kauczuków i lateksów - ryzyko rynkowe związane z substytucją kauczuków emulsyjnych przez inne typy kauczuków**

Wytwórcy kauczuków i lateksów dostarczają swoje produkty dla dwóch głównych grup odbiorców: producentów opon i producentów gumowych wyrobów technicznych. Producenci opon wymagają stabilnej i wysokiej jakości, która jest warunkiem zawarcia transakcji. Spółka sprzedaje kauczuki do światowych producentów opon takich jak Michelin, Continental, Bridgestone czy Pirelli. Stała jakość i terminowość dostaw jest warunkiem utrzymania odbiorców z przemysłu oponiarskiego. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wytwarzają kauczuki tradycyjną metodą emulsyjną. Są one produktem dojrzałym, konkurującym obecnie z kauczukami syntetycznymi produkowanymi metodą rozpuszczalnikową i – w mniejszym stopniu – z kauczukami naturalnymi. Rynek kauczuków emulsyjnych w Europie jest stabilny z tendencją do lekkiego spadku. Kauczuki emulsyjne wykorzystywane są w większym stopniu w produkcji standardowych opon przeznaczonych dla masowych użytkowników. Kauczuki produkowane metodą rozpuszczalnikową przeznaczone są do droższych opon o podwyższonych parametrach użytkowych. Ryzyko rynkowe w związku z niskim tempem substytucji kauczuków emulsyjnych przez kauczuki rozpuszczalnikowe jest niskie, jednak nie można go w pełni wykluczyć. Spółka przeciwdziała temu ryzyku poprzez przyjęcie w strategii budowy nowoczesnej linii do produkcji kauczuków rozpuszczalnikowych oraz podpisanie w 2007 r. w tej sprawie stosownej umowy licencyjnej.

### **▪ Ryzyka rynku polistyrenów**

Ryzyko dla polistyrenu Owispol – ryzyko silnej konkurencji cenowej

Polistyreny ogólnego przeznaczenia produkowane przez Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. są typowymi gatunkami masowymi, znajdującymi zastosowanie w produkcji folii, opakowań, pudełek, obudów itp. Instalacje do ich produkcji jest nowoczesna i pozwala na uzyskanie asortymentów o wysokiej jakości. Zdolności produkcyjne Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. są jednak mniejsze niż największych producentów europejskich. Na rynku ma miejsce znaczna przewaga podaży nad popytem. Spółka musi dostosowywać swoje ceny do oferty konkurentów. Istnieje ryzyko silnej konkurencji cenowej między producentami starającymi się zwiększyć udziały w rynku, w takiej sytuacji marża uzyskiwana na sprzedaży polistyrenów ogólnego przeznaczenia może być minimalna.

Ryzyko dla polistyrenu do spieniania Owipian – ryzyko wzrostu zainteresowania innymi materiałami izolacyjnymi niż płyty z polistyrenu spienionego

Istnieje ryzyko, że w związku z wprowadzeniem systemu REACH zostanie wprowadzone ograniczenie lub zakaz sprzedaży produktów zawierających uniepalniacz HBCD, który obecnie jest jedynym uniepalniaczem stosowanym w produkcji EPS. Ryzyko to dotyczy wszystkich producentów polistyrenu do spieniania. Polistyreny przeznaczone do spieniania są produktem o stabilnym i dużym popycie podtrzymywanym przez rosnące ceny energii. Podstawowym zastosowaniem tego tworzywa są materiały termoizolacyjne, gdzie istnieje konkurencja ze strony m.in. wełny mineralnej.

### **▪ Ryzyka rynku dyspersji winylowych i akrylowych**

Dyspersje winylowe i akrylowe, trzeci strategiczny obszar działalności Spółki, charakteryzuje się obecnie niskim ryzykiem rynkowym, niemniej jednak nie można wykluczyć, iż sytuacja ta nie ulegnie zmianie. Aby pozostać konkurencyjnym na tym rynku, Spółka konsekwentnie rozszerza swoją ofertę handlową, Spółka uruchomiła również laboratorium badań aplikacyjnych, wspierające klientów na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi. Ponadto, w 2007 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty handlowej gotowe kleje do drewna pod nazwą Woodmax, obecnie w 12 odmianach, o różnych przeznaczeniach.

Przeprowadzona w ostatnich latach modernizacja instalacji produkcyjnej w Synthos Dwory Sp. z o.o., rozszerzenie oferty handlowej o nowe typy dyspersji, przede wszystkim z grupy styrenowo-akrylowych oraz uruchomienie laboratorium badań aplikacyjnych, wspierającego klientów Spółki na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi pozwala Spółce pozostawać konkurencyjną na rynku.

## **2. Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska**

### **▪ Ryzyko związane ze wzrostem kosztów z tytułu korzystania ze środowiska.**

Spółki Grupy Synthos S.A. poddane są szeregowi regulacji prawnych z zakresu ochrony środowiska, w tym w szczególności w zakresie gospodarki odpadami, gospodarki wodno-ściekowej oraz emisji zanieczyszczeń do powietrza. W przypadku naruszenia obecnych lub przyszłych regulacji, wystąpić może konieczność zapłaty kar lub opłat, łącznie z koniecznością zawieszenia produkcji oraz zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu, a także poddanie odpowiedzialności karnej. Historycznie, Spółka dokonała znaczących nakładów związanych z koniecznością dostosowywania jej produkcji do wymagań ochrony środowiska. Również w przyszłości nie można wykluczyć, że będzie ona zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów w tym zakresie. Ponadto, przyszłe regulacje prawne mogą ograniczyć możliwość rozbudowy działalności Spółki lub jej rozwoju, ewentualnie spowodować wygenerowanie innych trudnych do przewidzenia kosztów. Wobec Spółki od 2003 roku nie zostały naliczone kary z tytułu korzystania ze środowiska.

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, ponoszone są opłaty z tytułu korzystania ze środowiska i koszty usług ekologicznych. W celu zminimalizowania ww. opłat prowadzone są działania redukujące wielkość emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz w ściekach poprzez bieżące remonty instalacji, usprawnienie istniejących urządzeń i technologii oraz wymianę lub likwidację urządzeń „nie ekologicznych” (redukcja ilości urządzeń chłodniczych zawierających freony, likwidacja azbestu, redukcja ilości urządzeń zawierających PCB-polichlorowane bifenyle). Wszystkie te działania służą minimalizacji zagrożenia ponoszenia nieoczekiwanych, dodatkowych kosztów środowiskowych, generują jednak konieczność nakładów inwestycyjnych i remontowych.

### **▪ Ryzyko wzrostu kosztów ochrony środowiska związane z likwidacją Wydziału Chloru w Synthos Dwory Sp. z o.o.**

W związku z pozostającą do rozwiązania kwestią unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych mogących powstać z wyburzenia obiektów zanieczyszczonych rtęcią oszacowano przewidywane koszty związane z tym przedsięwzięciem na podstawie cen Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o. (podmiot należący do Grupy Kapitałowej Synthos S.A.), kiedy funkcjonowało składowisko odpadów niebezpiecznych. Istnieje potencjalne ryzyko przekroczenia szacowanych kosztów, ze względu na zmieniające się warunki gospodarcze funkcjonowania składowisk.

### **▪ Ryzyko związane z gospodarką odpadami.**

Z uwagi na fakt prowadzenia ciągłego procesu zamykania składowisk przemysłowych (dla odpadów bezpiecznych lub odpadów niebezpiecznych) oraz dużych ograniczeń dla składowisk komunalnych istnieje ryzyko, że obecnie istniejące spalarnie odpadów nie będą w stanie przerobić dostarczanych ilości odpadów. Ponadto pozostanie problem z odpadami nie nadającymi się do spalania, które dotychczas były wyłącznie składowane.

## **3. Ryzyko związane z systemem REACH**

30 grudnia 2006 roku ukazało się rozporządzenie REACH. Zapisy REACH są wdrażane stopniowo od dnia 1 czerwca 2007 roku.

REACH nałożył na wszystkich europejskich producentów i importerów substancji obowiązek ich zarejestrowania, a w przypadku substancji wzbudzających duże obawy w kolejnym etapie uzyskania zezwolenia na stosowanie. Dokumenty rejestracyjne będą musiały zawierać szereg wyników badań oraz ocenę bezpieczeństwa w postaci Raportu Bezpieczeństwa Chemicznego.

Rejestracja danej substancji będzie odbywać się w ramach konsorcjum zrzeszającego wszystkich jej europejskich producentów i importerów.

Wejście w życie REACH oznacza dla spółek Grupy Synthos S.A. produkujących chemikalia konieczność zarejestrowania wytwarzanych w niej substancji. Wymagało to będzie uzyskania danych o właściwościach tych substancji, tj. wykorzystania istniejących raportów badawczych, przeprowadzenia badań lub zakupienia wyników badań.

Wejście w życie REACH niesie ryzyko poniesienia przez spółki nieprzewidzianie wysokich kosztów uzyskania wyników badań.

Istnieje również ryzyko przerwania łańcucha dostaw surowców na skutek niemożliwości wypełnienia przez dostawców zobowiązań wynikających z REACH.

Ewentualna konieczność uzyskania wyników badań po nieprzewidzianie wysokiej cenie może ograniczyć ilość środków dostępnych na działalność badawczo-rozwojową.

Dopełnienie rzeczowe wymagań systemu REACH oraz poniesienie kosztów związanych z tym systemem może okazać się dla małotonażowych produkcji środków pomocniczych w spółkach zbyt wysokim obciążeniem i spowodować zakończenie prowadzenia działalności i potrzebę zakupu tych środków z zewnątrz.

Ewentualne zamknięcie małotonażowych produkcji środków pomocniczych jak i przerwanie łańcucha dostaw wiązać się będzie z koniecznością znalezienia zamienników chemikaliów stosowanych w procesach produkcyjnych, a to z kolei może wiązać się z koniecznością potwierdzenia u odbiorców zgodności z oczekiwaniami wyrobów wyprodukowanych z użyciem zamienników.

W ramach prowadzonych przygotowań do wypełniania zobowiązań systemu REACH, w Synthos Dwory Sp. z o.o.:

1. Oszacowano koszty wdrożenia postanowień REACH w Synthos Dwory Sp. z o.o., w tym koszty uzyskania wyników badań.
2. Określono wykaz substancji podlegających w Synthos Dwory Sp. z o.o. rejestracji i opracowano strategię ich rejestracji.
3. Synthos Dwory Sp. z o.o. pozostaje w kontakcie ze swoimi dostawcami surowców, w szczególności tych, które pochodzą spoza UE.
4. Prowadzony jest proces zbierania danych o właściwościach substancji podlegających rejestracji.
5. Synthos Dwory Sp. z o.o. nawiązała kontakt ze stowarzyszeniami producentów, które najprawdopodobniej zaangażują się w tworzenie konsorcjów ds. rejestracji substancji.
6. Synthos Dwory Sp. z o.o. rozpoczęła proces zbierania i przekazywania danych o zastosowaniach stosowanych surowców oraz produktów Spółki
7. Zawarto z Synthos Kralupy a.s. porozumienie o współpracy i przedstawicielstwo na mocy którego Synthos Dwory Sp. z o.o. będzie reprezentował Synthos Kralupy a.s. w procesach pozyskiwania danych o właściwościach benzenu, toluenu i styrenu oraz opracowania dokumentacji rejestracyjnej dla tych substancji, co pozwoli na zmniejszenie obciążenia administracyjnego w Synthos Kralupy a.s.

Analogiczne działania w zakresie wypełnienia zobowiązań REACH prowadzone są również w Synthos Kralupy a.s.

#### **4. Ryzyko podwyższonych wypłat z tytułu chorób zawodowych i wypadków przy pracy**

W ostatnich latach zarówno ilość wypadków przy pracy jak i ilość orzekanych decyzji o stwierdzeniu choroby zawodowej utrzymuje się na stosunkowo niskim poziomie. Wypadków przy pracy na terenie Synthos Dwory Sp. z o.o. notuje się w przedziale 11 do 13 rocznie, natomiast ilość wydawanych decyzji stwierdzającej chorobę zawodową mieści się w przedziale 2 do 3 rocznie. Od kilku lat nie zanotowano wypadków ciężkiego uszkodzenia ciała, zbiorowych ani śmiertelnych.

Oceniając te zdarzenia, nie istnieje znaczące ryzyko podwyższenia wysokości rent wyrównawczych z tytułu orzeczonych chorób zawodowych ani też zaistniałych wypadków przy pracy, jak i również składki ubezpieczenia wypadkowego odprowadzanych przez pracodawcę do ZUS.

#### **5. Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy**

Rodzaj wykonywanych czynności przez pracowników w procesach produkcji i związany z tym kontakt z substancjami i czynnikami szkodliwymi i niebezpiecznymi powoduje zwiększone ryzyko wypadkowe. Synthos Dwory Sp. z o.o. ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem i jest poddawana corocznemu auditowi kontrolnemu przez zewnętrzną jednostkę certyfikującą w zakresie spełniania wymagań Polskich Norm i przepisów bezpieczeństwa pracy. Uwzględniając charakter Spółki i rodzaj prowadzonych w kluczowych podmiotach zależnych Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. procesów produkcyjnych nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy lub chorób zawodowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe uzyskiwane przez poszczególne spółki oraz Grupę Kapitałową Synthos S.A.

#### **6. Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu.**

Działalność produkcyjna prowadzona przez Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wiąże się z dużym ryzykiem wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Związane jest to z magazynowaniem i stosowaniem w procesach produkcji substancji niebezpiecznych o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych.

Zagrożenia stanowią uwolnienia do otoczenia z instalacji i urządzeń substancji niebezpiecznych, możliwość wystąpienia potencjalnego pożaru i wybuchu spowodowane nieprawidłowym funkcjonowaniem systemów regulacji i sterowania oraz zaburzeniami w pracy technicznych środków bezpieczeństwa.

Na rozmiar skutków ewentualnej awarii przemysłowej może mieć wpływ lokalizacja instalacji, które swoim zasięgiem oddziaływania w stanach awaryjnych obejmują przestrzeń zewnętrzną zamieszkałą przez ludność oraz podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

W działalności przemysłowej nie da się wykluczyć całkowicie ryzyka powstania zdarzeń niekorzystnych, które mogą skutkować zaburzeniami w działalności operacyjnej i mieć bezpośredni wpływ na osiągane wyniki finansowe.

## **7. Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.**

Większość współczesnych firm petrochemicznych jest zintegrowana w całym łańcuchu od pozyskania surowców do sprzedaży produktów finalnych i kontroluje tworzenie wartości dodanej na poszczególnych ogniwach łańcucha. Kluczowe podmioty zależne Synthos S.A. (Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.) nie są w pełni zintegrowane i część podstawowych surowców kupują od podmiotów zewnętrznych.

Brak pełnej integracji surowcowej stwarza dla Spółki ryzyko ekspozycji na wahania cen surowców, co utrudnia planowanie sprzedaży. W szczególnych przypadkach występują trudności z przeniesieniem zmian cen zakupionych surowców na ceny produktów. Notowania cen polistyrenów i kauczków mogą okresowo nie uwzględniać zmian cen surowców. Wynika to z opóźnienia w przełożeniu cen surowców na ceny produktów i odmienny mechanizm notowań. Prawdopodobieństwo takiego ryzyka może być większe w przypadku zgromadzenia przez odbiorców znacznych zapasów a w konsekwencji okresowego ograniczenia ich odbiorów. W długim okresie z reguły zachodzi jednak przeniesienie zmian cen surowców na zmiany cen produktów.

W ramach działań mających na celu minimalizację ryzyka cenowego w umowach długoterminowych na dostawy surowców stosowane są formuły cenowe. Formuły ograniczają ryzyko gwałtownych zmian i gwarantują stałość zależności uzyskiwanych cen od notowań, na których są oparte.

W ramach działań mających na celu minimalizację ryzyka przerwania ciągłości dostaw Synthos S.A. dywersyfikuje źródła dostaw, a z partnerami o silnej i stabilnej pozycji rynkowej zawiera umowy długoterminowe na dostawy surowców strategicznych. Niezależnie, w celu dodatkowego ograniczenia ryzyka w kolejnych latach, w dniu 18 stycznia 2007 roku Synthos S.A. zawarł z PKN ORLEN S.A. umowy ramowe na dostawy butadienu i etylobenzenu na okres 15 lat.

Dzięki przeprowadzeniu powyższych działań, Spółka uzyskała dodatkowe możliwości zabezpieczenia ciągłości dostaw surowców strategicznych dla kluczowych podmiotów zależnych.

W konsekwencji prowadzonych działań ryzyko związane z zabezpieczeniem surowcowym jest ograniczone.

## **8. Ryzyko kursowe**

Okolo 1/3 przychodów i kosztów Spółki jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest jednak fakt, że duża część zakupów importowych realizowana jest w walucie amerykańskiej a eksport w EUR.

Spółka ogranicza ryzyko kursowe poprzez jego bieżące monitorowanie. W uzasadnionych przypadkach Spółka zabezpiecza swoją pozycję walutową poprzez korzystanie z różnego rodzaju transakcji terminowych.

Ryzyko kursowe występuje również w związku z zawartą w dniu 11 czerwca 2007 roku umową kredytową o wartości 195 mln EURO. Kredyt przeznaczony został na sfinansowanie zakupu 100 % akcji spółki KAUCUK a.s. z siedzibą w Kralupach (Czechy) należących do UNIPETROL a.s. z siedzibą w Pradze. Spółka planuje ograniczyć ryzyko walutowe poprzez stosowanie transakcji terminowych.

## **9. Ryzyko wzrostu stopy procentowej**

*Spółka posiada obecnie wysokie zobowiązania z tytułu zadłużenia, co powoduje, że ryzyko zmian stopy procentowej, wpływające na koszty obsługi zadłużenia jest wysokie. W związku z podpisaną umową zakupu akcji Synthos Kralupy a.s., który to zakup Spółka przeprowadziła w oparciu o finansowanie dłużne, wzrost stopy procentowej może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowania działalności Spółki. Spółka jest przygotowana na zawarcie odpowiednich transakcji zabezpieczających, jeżeli w jej opinii ryzyko to znacząco wzrośnie.*

**Paragraf 95 ust.5 pkt.6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

**Informacje dodatkowe do sprawozdania z działalności emitenta.**

**1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Synthos S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2007 roku.**

**Sprzedaż podstawowych produktów Synthos S.A. w 2007 roku**

<b>Rodzaje działalności</b>	<b>2 0 0 7</b>					
	<b>ogółem</b>		<b>Kraj</b>		<b>eksport</b>	
	<b>tys. pln</b>	<b>ton</b>	<b>tys. pln</b>	<b>Ton</b>	<b>tys. pln</b>	<b>ton</b>
<i>Kauczuki i lateksy</i>	554 285	114 600	146 496	29 582	407 789	85 018
<i>Tworzywa styrenowe</i>	455 601	91 570	367 718	72 340	87 882	19 230
<i>Dyspersje, pozostałe produkty i usługi</i>	122 622		83 969		38 654	
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 132 508</b>		<b>598 183</b>		<b>534 325</b>	

**Struktura sprzedaży podstawowych produktów Synthos S.A. w 2007 roku**

<b>Rodzaje działalności</b>	<b>2 0 0 7</b>		
	<b>Ogółem % przychodów</b>	<b>Kraj % przychodów</b>	<b>Eksport % przychodów</b>
<i>Kauczuki i lateksy</i>	49%	24%	76%
<i>Tworzywa styrenowe</i>	40%	62%	17%
<i>Dyspersje, pozostałe produkty i usługi</i>	11%	14%	7%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**2. Informacja o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Synthos S.A.**

Jak opisano szerzej w punkcie 1.3, Spółka prowadziła działalność produkcyjną i handlową do 30 listopada 2007 r. Od dnia 30 listopada 2007 r. działalność Spółki została ograniczona do pełnienia funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. W związku z tym, przedstawione poniżej informacje dotyczące zmianach rynków zbytu oraz źródeł zaopatrzenia odnoszą się głównie do okresu 1.01.2007 – 30.11.2007 r. oraz do działalności Synthos Dwory Sp. z o.o., która kontynuuje działalność Synthos S.A. w zakresie produkcji, zaopatrzenia i sprzedaży.

*Zakup surowców w Synthos S.A. dokonywany był w ramach:*

- *dostaw z kraju,*
- *dostaw wewnątrzwspólnotowych,*
- *dostaw z importu,*
- *umów wieloletnich, rocznych, kwartalnych i miesięcznych.*

*Zakupy surowców strategicznych realizowane były w całości w ramach umów wieloletnich lub rocznych z dostawcami posiadającymi znaczące zdolności produkcyjne oraz przy zachowaniu optymalnego stopnia dywersyfikacji. Taka dywersyfikacja pozwala uznać bezpieczeństwo surowcowe w Synthos S.A. za spełnione.*

#### **Surowce strategiczne:**

##### **a) etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku**

*W 2007 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych. Jest to czynnik stabilizujący dostawy na dłuższy okres. Ceny etylobenzenu w ramach tych kontraktów ustalone zostały według określonych formuł cenowych, opartych na notowaniach światowych. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej w tym dostawcy, którzy w 2007 roku osiągnęli udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem:*

*SLOVNAFT a.s., której udział w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 15 %,*

*Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) której udział w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 17,23 %,*

*Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w 2007 roku,*

*Przeprowadzona dywersyfikacja zakupów i wprowadzenie w 2007 r. zakupów od Kaucuk a.s. (Synthos Kralupy a.s.) pozwoliło na zabezpieczenie potrzeb Synthos S.A. na etylobenzen po zaprzestaniu z końcem grudnia 2006 produkcji przez Petrochemię Błachownia S.A.*

*Do dnia 19.07.2007r żaden z dostawców nie był w 2007 roku formalnie powiązany z Synthos S.A. Z dniem 19.07.2007r Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) stał się podmiotem powiązanym.*

##### **b) butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu**

*W 2007 roku, zakupy butadienu realizowane były zarówno na bazie umów długoterminowych jak również umów spotowych. Zakupy były oparte na formułach cenowych dla kontraktów długoterminowych oraz cenach negocjowanych dla kontraktów spotowych. Dostawcami butadienu były firmy o ustabilizowanej pozycji rynkowej. Dostawcą, który w 2007 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem był PKN ORLEN S.A.*

*Udział PKN ORLEN S.A w zaopatrzeniu Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 14,85 %*

*Pozostałe ilości zostały zakupione w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia. Przeprowadzona dywersyfikacja wyeliminowała ryzyko uzależnienia Spółki od jednego dostawcy.*

*Do dnia 19.07.2007 r. żaden z dostawców nie był w 2007 roku formalnie powiązany z Synthos S.A. Z dniem 19.07.2007 r. Kaucuk a.s. (Synthos Kralupy a.s.) stał się podmiotem powiązanym.*

##### **c) monomery octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych**

*Zakupy octanu winylu w 2007 roku, realizowane były od głównych producentów europejskich. Kontynuowano także realizację dostaw pozyskanych od dostawców surowca z Rosji i Ukrainy. Dostawy realizowane były zarówno w cysternach samochodowych jak i kolejowych, z częstotliwością gwarantującą utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasu i bezpieczeństwa produkcji dyspersji winylowych.*

**Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej w Spółce oraz dostawa energii cieplnej, elektrycznej i usługi przesyłowe.**

Pozostałe surowce z uwagi na dużą ich podaż na rynku i stosunkowo mniejsze ilości zakupowe realizowane były w ramach kontraktów krótkoterminowych.

Dostawa energii elektrycznej i ciepłej (w parze i wodzie gorącej) oraz usługi przesyłowe realizowane były w 100% ze spółki zależnej Energetyka Dwory Sp. z o.o. w ramach umów wieloletnich.

### **Usługi logistyczne**

Szeroki asortyment towarów, uwarunkowany ich właściwościami fizykochemicznymi, wymaga często zastosowania w transporcie rozwiązań specjalistycznych. Ilość i specyfika dostaw sprzyja osiąganiu wysokiego udziału transportu kolejowego w przywozach towarów do Synthos S.A. Natomiast sprzedaż produktów obsługiwana jest głównie transportem drogowym z uwagi na krótki czas realizacji wysyłki i jej terminowość. Dostawy towarów wykonywane są różnymi środkami transportu, zarówno samochodami z plandeką jak również silosami, pojazdami izolowanymi termicznie i cysternami. W 2007 roku usługi w zakresie obsługi transportowej dostaw, realizowane były głównie w ramach dotychczasowych umów o współpracy z przewoźnikami. Warunki cenowe współpracy z operatorami logistycznymi, negocjowane i porównywane były z ofertami podmiotów zewnętrznych dla potwierdzenia stosowania rynkowego poziomu cen na usługi transportowe. Skrócenie czasu realizacji dostaw oraz poprawa efektywności wykorzystania środków transportu, w decydujący sposób wpłynęły na uzyskiwanie przez firmę atrakcyjnych warunków cenowych. Obok ceny o wyborze oferty decydowały również takie kryteria jak: szczególne wymagania techniczne dla załadunków, posiadane wyposażenie obsługowe pojazdu, dostępność środków transportu, pilność realizacji zlecenia itp.

Przewiduje się, że mimo spadku rentowności przewozów z jednoczesnym wzrostem cen paliw, na rynku przewozowym dominować będzie zwiększona podaż wolnej przestrzeni ładunkowej co przełoży się wśród firm przewozowych na dalszą rywalizację o pozyskanie dodatkowej masy towarowej, natomiast masowe ilości przewożonego towaru w ruchu krajowym i międzynarodowym stawiają Synthos S.A. w korzystnej sytuacji w negocjacjach cenowych z przewoźnikami.

### **3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Jak opisano szerzej w punkcie 1.3, Spółka prowadziła działalność produkcyjną i handlową do 30 listopada 2007 r. Od dnia 30 listopada 2007 r. działalność Spółki została ograniczona do pełnienia funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. W związku z tym, przedstawione poniżej informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki odnoszą się głównie do okresu 1.01.2007 – 30.11.2007 r. oraz do działalności Synthos Dwory Sp. z o.o., która kontynuuje operacyjną działalność Synthos S.A.

#### **a) Porozumienie o Współpracy Strategicznej z PKN ORLEN S.A.**

Porozumienie zawarte w dniu 18 stycznia 2007 roku, pomiędzy Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) oraz PKN ORLEN S.A.

W zawartym Porozumieniu Synthos S.A. zobowiązała się na zasadach umowy przedwstępnej (art. 389-390 k.c.) do zawarcia Umowy Zbycia Udziałów, na podstawie której Synthos S.A. miał sprzedać PKN ORLEN S.A. udziały w spółce ETYLOBENZEN Płock sp. z o.o.

Przedmiotem sprzedaży były wszystkie udziały w spółce ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o. należące do Synthos S.A., tj. 588 udziałów po 10.000 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 5.880.000 zł, stanowiące 49% kapitału zakładowego spółki ETYLOBENZEN Płock Sp. z o.o.

Cenę sprzedaży udziałów ustalono jako równowartość wysokości wkładu Synthos S.A., powiększonego o kwotę odsetek naliczonych w oparciu o formułę WIBOR 6M. Ostateczna umowa sprzedaży została zawarta w dniu 23 kwietnia 2007 roku.



Warunkiem podpisania porozumienia było zawarcie przez obie strony umów handlowych: na dostawę i odbiór etylobenzenu, na dostawę i odbiór butadienu oraz na dostawę i odbiór produktu o nazwie frakcja C4.

**b) Umowa na dostawę i odbiór butadienu.**

Zawarta w dniu 18 stycznia 2007 roku pomiędzy Kupującym – Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) a Sprzedającym - PKN ORLEN S.A.

Przedmiotem umowy jest dostawa i odbiór butadienu 1.3

Istotne warunki umowy:

a) szacunkowa wartość umowy wynosi 2,5 mld zł,

b) umowa została zawarta na czas oznaczony 15 lat od dnia jej zawarcia. O ile żadna ze stron nie złożyła zawiadomienia o wypowiedzeniu umowy z upływem 15 lat od dnia jej zawarcia, najpóźniej na 12 miesięcy przed upływem 15 lat od dnia zawarcia niniejszej umowy, umowa ulega przedłużeniu na czas nieoznaczony.

W przypadku nie wywiązania się z postanowień umowy przez jedną ze stron w postaci braku dostarczenia lub braku odbioru produktu w ilości przekraczającej tolerancję +/- 10% w skali miesiąca, i +/- 5% w skali kwartału wielkości planowanych dostaw, każdej ze stron przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w wysokości do 10% wartości towaru, który nie został dostarczony / odebrany w danym okresie. Strony umowy zastrzegły również możliwość dochodzenia odszkodowania, na zasadach ogólnych przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych.

**c) Umowa na dostawę i odbiór etylobenzenu.**

Zawarta w dniu 18 stycznia 2007 roku pomiędzy Kupującym – Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) a Sprzedającym - PKN ORLEN S.A.

Przedmiotem umowy jest dostawa i odbiór etylobenzenu.

Warunki umowy:

a) szacunkowa wartość umowy wynosi 6 mld zł,

b) w ramach umowy Sprzedający jest zobowiązany do uruchomienia produkcji i uruchomienia dostaw produktu do odbiorcy najpóźniej do dnia 1 stycznia 2010 roku.

c) umowa została zawarta na czas oznaczony 15 lat od dnia rozpoczęcia dostaw etylobenzenu. O ile żadna ze stron nie złożyła zawiadomienia o wypowiedzeniu umowy z upływem 15 lat od dnia rozpoczęcia dostaw etylobenzenu, najpóźniej na 12 miesięcy przed upływem 15 lat od dnia rozpoczęcia dostaw etylobenzenu, umowa ulega przedłużeniu na czas nieoznaczony.

W przypadku nie wywiązania się z postanowień umowy przez jedną ze stron w postaci braku dostarczenia lub braku odbioru produktu w ilości przekraczającej tolerancję +/- 5% wielkości planowanych dostaw w potwierdzeniu zamówienia kwartalnego, każdej ze stron przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w wysokości do 10% wartości towaru, który nie został dostarczony / odebrany w danym okresie. Wartość kary liczona będzie wg cen obowiązujących w ostatnim dniu przedmiotowego okresu. Strony umowy zastrzegły również możliwość dochodzenia odszkodowania, na zasadach ogólnych przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych jednak nie przekraczającego wartości nie dostarczonego czy też nie odebranego produktu.

**d) Umowa zakupu akcji spółki Kaucuk a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Republika Czeska, od Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska.**

Zawarta w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Kupującym – Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) a Sprzedającym - Unipetrol a.s.

Przedmiotem umowy był zakup wszystkich akcji spółki Kaucuk a.s. należących do Unipetrol a.s., tj. 6.236.000 akcji o wartości nominalnej 1000 CZK każda akcja, stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki Kaucuk a.s.

Warunki umowy:

Nabyte akcje uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kaucuk a.s.

Cena nabycia akcji wynosi 195 milionów EURO.

Przedmiotem działalności Kaucuk a.s.(obecnie Synthos Kralupy a.s.) jest produkcja i sprzedaż tworzyw styrenowych oraz kauczuków. Spółka zajmuje się ponadto produkcją surowców

petrochemicznych, takich jak: styren, etylobenzen, butadien, rafinat 1 oraz wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej.

Równolegle z Umową Sprzedaży Akcji została przez Synthos S.A., Unipetrol a.s., Chemopetrol a.s. i Kaucuk a.s. zawarta Umowa o Współpracy w związku z budową i eksploatacją Nowej Instalacji Butadienu, dotycząca utworzenia spółki joint venture, w której Kaucuk a.s. obejmie 49 % kapitału zakładowego, a pozostałe 51 % obejmie podmiot z Grupy Kapitałowej Unipetrol. Zadaniem tej spółki będzie realizacja inwestycji budowy Nowej Instalacji Butadienu, a następnie jej eksploatacja. Umowa joint venture została zawarta w dniu 10 lipca 2007 roku.

W umowie zakupu akcji Kaucuk a.s. zawarto ponadto następujące warunki poprzedzające jej ostateczną realizację:

- 1) uzyskanie pozwoleń właściwych organów antymonopolowych,
- 2) zawarcie przez Kaucuk a.s. długoterminowych umów handlowych ze spółkami Grupy Kapitałowej Unipetrol a.s.: na dostawę etylenu, benzenu i frakcji C4 oraz odbiór rafinatu 1; Unipetrol został zobowiązany do spowodowania zawarcia takich umów, a ich parametry zostały określone w umowie zakupu akcji,
- 3) przeprowadzenie audytu w celu identyfikacji obecnego stanu środowiska na obszarze, do którego Kaucuk a.s. posiada tytuł własności lub który jest przez Kaucuk a.s. użytkowany na podstawie umowy z Unipetrol a.s.,
- 4) zawarcie umowy pomiędzy Ceska Rafinerska a.s., w której Unipetrol posiada 51 % akcji i Kaucukiem w sprawie podziału bariery hydrogeologicznej. W razie braku porozumienia stron co do warunków w/w umowy, Synthos S.A. była uprawniona do odstąpienia od umowy nabycia akcji.

Realizacja Umowy Zakupu Akcji oraz Umowy o Współpracy nakładała na Synthos S.A. i Unipetrol a.s. szereg zobowiązań odnośnie działalności spółki Kaucuk a.s. Najważniejsze związane z tymi umowami obszary ekspozycji finansowej można podzielić na trzy grupy :

1. kary umowne i odszkodowania wynikające z naruszenia umów oraz złożenia nieprawdziwych oświadczeń,
2. zobowiązania stron odnośnie stanu środowiska i wynikające stąd odszkodowania i gwarancje,
3. potencjalne zmiany w wysokości kary nałożonej na Kaucuk a.s. i Unipetrol a.s. przez Komisję Europejską w związku z możliwym odwołaniem od decyzji Komisji. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Kaucuk a.s. a Unipetrol a.s. obowiązującą w dniu podpisania Umowy Zakupu Akcji, kara ta została podzielona pomiędzy Kaucuk a.s. a Unipetrol a.s. po połowie tj. po 8,775 mln EUR.

W dniu 19 lipca 2007 roku spełniły się wszystkie warunki zawieszające tej umowy

W wyniku spełnienia się warunków zawieszających, Spółka nabyła w dniu 19 lipca 2007 roku od Unipetrol a.s. 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk a.s. Nabycie nastąpiło poprzez wydanie przez Unipetrol a.s. akcji Kaucuk a.s. Synthos S.A.

**e) Umowa zbycia udziałów w spółce pod firmą: ETYLOBENZEN Płock Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.**

Zawarta w dniu 23 kwietnia 2007 roku, pomiędzy Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) a Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. w wykonaniu zobowiązania wynikającego z Porozumienia o Współpracy Strategicznej zawartego w dniu 18 stycznia 2007 roku pomiędzy Synthos S.A. a Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A., omówionego w punkcie a). W wyniku zawarcia umowy sprzedaży Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. nabył 588 udziałów po 10.000 zł każdy w spółce ETYLOBENZEN Płock Spółka z o.o., należących do Synthos S.A., o łącznej wartości nominalnej 5.880.000 zł, stanowiących 49 % kapitału zakładowego Spółki ETYLOBENZEN Płock Spółka z o.o. i 49 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników ETYLOBENZEN Płock Spółka z o.o. za cenę 6.016.444,59 złotych.

Przejście własności udziałów ETYLOBENZEN Płock Spółka z o.o. z Synthos S.A. na Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. nastąpiło w dniu zapłaty przez Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. ceny sprzedaży.

**f) Objęcie przez Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Energetyka Dwory Sp z o.o.**

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) objęła warunkowo 41.557 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym Energetyka Dwory sp. z o.o., który uległ podwyższeniu z kwoty 14.131.000 zł do kwoty 55.688.000 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie aportu do Energetyki Dwory sp. z o.o. w postaci 45.997 udziałów Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy oraz o łącznej wartości rynkowej 41.557.000 zł.

Warunkiem objęcia udziałów w Energetyce Dwory sp. z o.o. było nie skorzystanie przez Gminę Miasto Oświęcim - drugiego wspólnika Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o. z prawa pierwokupu w terminie do 4 maja 2007 roku. Gmina Miasto Oświęcim nie skorzystała z prawa pierwokupu wskutek czego, udziały te zostały wniesione przez Emitenta jako aport do Energetyka Dwory Sp. z o.o. i tym samym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Energetyka Dwory Sp. z o.o.

Zbywane przez Synthos S.A. udziały stanowiły 76,79 % w kapitale zakładowym Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego Energetyki Dwory sp. z o.o. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 16 sierpnia 2007 roku.

#### **g) Umowa kredytowa**

zawarta w dniu 11 czerwca 2007 roku, pomiędzy Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) jako kredytobiorcą, a:

- ABN AMRO Bank NV, z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, 1082PP Holandia,
  - BAWAG Bank CZ a.s., z siedzibą w Pradze Vítězná 1/126, Czechy,
  - BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, z siedzibą w Wiedniu, 1010, Seitzergasse 2-4, Austria,
  - Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Suwak 3, Polska
- Banki organizujące konsorcjum bankowe;
- Fortis Bank (Nederland) N.V., z siedzibą w Rotterdamie, Blaak 555, 3011GB, Holandia - Bank Agent
  - Fortis Bank SA/NV, z siedzibą w Pradze 1, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy Bank - Agent Zabezpieczeń.

Banki kredytujące:

- ABN AMRO Bank NV, z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, 1082PP Holandia,
- BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, z siedzibą w Wiedniu, 1010, Seitzergasse 2-4, Austria,
- Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Suwak 3, Polska, - Fortis Bank SA/NV, z siedzibą w Pradze 1, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy.

Przedmiotem umowy był kredyt bankowy w wysokości 195.000.000,00 Euro (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć milionów euro) na nabycie przez Spółkę 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk, a.s., z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy.

Istotne warunki umowy: okres kredytowania - od dnia uruchomienia kredytu do 5 lutego 2009 roku, z zastrzeżeniem obligatoryjnej wcześniejszej spłaty kredytu, opisanej poniżej, oprocentowanie - EURIBOR plus marża Banków kredytujących, zabezpieczenie kredytu - zastaw na akcjach Kaucuk, a.s., na mocy umowy zastawniczej, która została zawarta przez Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) w chwili nabywania przez Synthos S.A. akcji Kaucuk, a.s., wcześniejsza, obligacyjna spłata kredytu - w przypadku zbycia przez Synthos S.A. wszystkich akcji Kaucuk a.s. na rzecz spółki zależnej od Synthos S.A., za środki pochodzące z kredytu bankowego w wysokości 195.000.000,00 Euro (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć milionów euro), bezpośrednio z tej kwoty. Prawem właściwym jest prawo polskie.

Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 16 lipca 2007 roku.

W związku z zawarciem umowy kredytowej, w dniu 11 czerwca 2007 roku Synthos S.A. zawarła z Bankami organizującymi konsorcjum bankowe, Bankiem Agentem oraz Bankiem Agentem Zabezpieczeń umowę (Intercreditor Agreement), w której Bank Agent Zabezpieczeń przyjął na siebie uprawnienia wierzyciela solidarnego (solidarność czynna) w stosunkach wynikających z umowy kredytu.

#### **h) Umowa aranżująca finansowanie**

zawarta w dniu 11 czerwca 2007 roku, mająca charakter świadczenia na rzecz osoby trzeciej, pomiędzy Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.), a: ABN AMRO Bank NV, z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, 1082PP Holandia, BAWAG Bank CZ a.s., z siedzibą w Pradze Vítezná 1/126, Czechy, BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkass Aektiengesellschaft, z siedzibą w Wiedniu, 1010, Seitzergasse 2-4, Austria, Fortis Bank SA/NV, z siedzibą w Pradze 1, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy. Przedmiotem umowy aranżującej finansowanie jest kredyt bankowy w wysokości 195.000.000,00 euro (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć milionów euro), który zostanie udzielony spółce kapitałowej działającej według prawa czeskiego (Spółka Czeska), bezpośrednio zależnej od spółki bezpośrednio zależnej od Synthos S.A. - na nabycie od Emitenta 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk, a.s., z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy.

Istotne warunki umowy aranżującej finansowanie: okres kredytowania - od dnia uruchomienia kredytu do 15 grudnia 2015 roku, uruchomienie kredytu - na żądanie Spółki Czeskiej, oprocentowanie - EURIBOR (lub PRIBOR, w przypadku zmiany waluty) plus marża banków kredytujących, Spłata kredytu w półrocznych ratach, począwszy od 15 czerwca 2010 roku, zabezpieczenie kredytu - zastaw na akcjach Kaucuk, a.s., zastaw na akcjach Spółki Czeskiej, zastaw na aktywach Spółki Czeskiej, poręczenie Emitenta kapitału w wysokości 65.000.000,00 euro (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów euro). Prawem właściwym jest prawo polskie. Podpisanie Umowy Kredytu powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2007 roku. Uruchomienie kredytu powinno nastąpić najpóźniej do dnia 1 lutego 2009 roku.

#### **i) zastaw na akcjach**

W dniu 19 lipca 2007 roku Zarząd Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A. ) ustanowił zastaw na 6.236.000 akcji (słownie: sześciu milionach dwustu trzydziestu sześciu tysiącach akcji) spółki prawa czeskiego KAUČUK, a.s., z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy.

Zastaw na akcjach został ustanowiony umową zawartą w dniu 19 lipca 2007 roku przez Emitenta z FORTIS Bank SA/NV Oddział w Pradze, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy.

Osoba zastawnika to FORTIS Bank SA/NV.

Zastawione akcje to 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk a.s., o wartości nominalnej 1.000,00 CZK (słownie: jeden tysiąc koron czeskich) każda, wyemitowanych w dwóch seriach, seria 1 akcji 5.966.359 sztuk (słownie: pięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) oraz seria 2 akcji 269.641 sztuk (słownie: dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści jeden).

Zastaw zabezpiecza należności kredytodawców, wynikające z umowy kredytowej zawartej w dniu 11 czerwca 2007 roku, do maksymalnej wysokości 250.000.000,00 euro (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów euro), do 31 grudnia 2012 roku. O umowie kredytowej Emitent informował komunikatem bieżącym nr 30/2007 w dniu 12 czerwca 2007 roku.

Synthos S.A. zastawił 100 % (słownie sto procent) akcji Kaucuk a.s., dających mu 6.236.000 głosów (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy) na Walnym Zgromadzeniu Kaucuk a.s.

Wartość nominalna zastawianych akcji to 6.236.000.000,00 CZK (słownie: sześć miliardów dwieście trzydzieści sześć milionów koron czeskich).

#### **j) zawarcie umowy joint venture**

W dniu 10 lipca 2007 roku została zawarta umowa joint venture pomiędzy Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.), a Kaucuk, a.s., oraz Unipetrol a.s. Umowa została zawarta w wykonaniu umowy o współpracy, zawartej pomiędzy stronami tego samego dnia.

Przedmiotem umowy jest współpraca jej stron w ramach istniejącej spółki akcyjnej Butadien Kralupy a.s. z siedzibą Kralupy nad Vltavou O. Wichterleho 810, Czechy, której akcjonariuszami są Unipetrol

a.s. (51 % w kapitale zakładowym i głosach) oraz Kaucuk a.s. (49 % w kapitale zakładowym i głosach). Przedmiotem działalności Butadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.

W ramach umowy Butadien Kralupy a.s. dostarczała będzie do Kaucuk a.s. oraz podmiotów zależnych od Synthos S.A. butadien, wytworzony z frakcji C4, który dostarczany będzie do Butadien Kralupy a.s. ze spółek związanych z Unipetrol a.s.. Wytworzony również z C4 rafinatu 1 dostarczany będzie do spółek powiązanych z Unipetrol a.s.

Pełna zdolność produkcyjna zostanie osiągnięta przez Butadien Kralupy a.s. do 30 czerwca 2010 roku.

Umowa zawarta została w oparciu o formułę centrum kosztowego (cost center) za wyjątkiem pierwszych 7 lat od uruchomienia przez Butadien Kralupy a.s. produkcji, w którym to okresie jeden z produktów (rafinatu 1) sprzedawany będzie po cenach wynikających z notowań rynkowych. Umowa obowiązuje w terminie 28 lat od dnia zamknięcia transakcji nabycia przez Emitenta od Unipetrol a.s. akcji Kaucuk a.s.

Strony umowy przewidziały w stosunku do Unipetrol a.s. oraz Kaucuk a.s. kary umowne, które znajdują zastosowanie w przypadku naruszenia przez Unipetrol a.s. i/lub Kaucuk a.s. istotnych warunków umowy w przedziale od 50.000.000,00 CZK (pięćdziesiąt milionów koron czeskich) do 1.000.000.000,00 CZK (jednego miliarda koron czeskich). Zapłata zastrzeżonych kar umownych nie wyłącza uprawnień Unipetrolu a.s. oraz Kaucuku a.s. do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar umownych.

Zgodnie z umową sprzedaży akcji Kaucuk a.s. z dnia 30 stycznia 2007 roku, po zamknięciu transakcji i nabyciu przez Synthos S.A. od Unipetrol a.s. akcji Kaucuk a.s. – Butadien Kralupy a.s. stała się spółką zależną od Synthos S.A.

#### **k) zawarcie umowy zakupu etylobenzenu**

W dniu 24 lipca 2007 roku Zarząd Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) zawarł ze spółką prawa słowackiego SLOVNAFT a.s. z siedzibą w Bratysławie, umowę zakupu etylobenzenu.

Istotne warunki Umowy:

- Okres obowiązywania umowy – od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku.
- Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 284.000.000,00 zł.
- Realizacja dostaw etylobenzenu odbywać się będzie na bazie DAF (dostarczone do granicy) do przejścia granicznego Plavec/Muszyna stosownie do zasad INCOTERMS 2000.
- Formuła cenowa oparta o notowania etylobenzenu publikowane przez ICIS PRICING Londyn.
- Prawem właściwym jest prawo słowackie.

Umowa zastrzega kary umowne za odstąpienie od umowy lub za naruszenie istotnych jej warunków w wysokości 8 % niewykonanej części umowy. Umowa zastrzega odszkodowanie przewyższające zastrzeżoną karę umowną.

#### **l) Umowa kupna udziałów w spółce z o.o.**

W dniu 27 września 2007 r. pomiędzy Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach a Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) z siedzibą w Oświęcimiu została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Synthos S.A. kupiła od Echo Investment S.A. 999 udziałów w spółce Projekt Echo-79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach.

Przedmiotem umowy była sprzedaż 999 (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 49.950,00 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych), stanowiących 99,9 % kapitału zakładowego Spółki Projekt Echo – 79 sp. z o.o. i uprawniających do 999 głosów na zgromadzeniu wspólników.

Synthos S.A. dokonał zakupu tych udziałów ze ceną 59,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć złotych) za jeden udział, to jest 58.941,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych) za 999 udziałów, ze środków własnych. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 58.941,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych).

Jednocześnie w dniu 27 września 2007 r. została zawarta z Projekt Echo - 17 sp. z o.o., z siedzibą w Kielcach, umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Synthos S.A. kupiła od tej spółki 1 (jeden) udział

o wartości nominalnej 50,00 zł w Projekt Echo – 79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, za cenę 59,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć złotych). Udział ten stanowił 0,1% (jedną dziesiątą procenta) kapitału zakładowego Projekt Echo – 79 i uprawniał do 1 głosu na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku zawarcia obu tych umów Emitent w dniu 27 września 2007 r. nabył łącznie 1.000 (tysiąc) udziałów w Projekt Echo – 79 sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 1.000 głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **f) zawarcie umowy handlowej oraz umowy licencyjnej**

W dniu 5 października 2007 roku Zarząd Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) zawarł ze spółką prawa francuskiego Manufacture Francaise des Pneumatiques Michelin z siedzibą w Clermont-Ferrand, Francja umowę handlową oraz umowę licencyjną z Société de Technologie Michelin z siedzibą w Clermont-Ferrand, Francja, oraz Michelin Recherche et Technique S. A. z siedzibą w Granges-Paccot, Szwajcaria.

Przedmiotem Umowy Licencyjnej jest udzielenie przez spółki Grupy Michelin licencji na technologię produkcji kauczuku polibutadienowego w oparciu o katalizator neodymowy (kauczuk polibutadienowy) oraz przekazanie know-how w zakresie budowy instalacji służącej do produkcji kauczuku polibutadienowego. Synthos S.A. lub spółka od niego zależna będzie uprawniona do budowy instalacji produkcji kauczuku polibutadienowego o rocznej nominalnej zdolności produkcyjnej do 80.000 ton rocznie. Synthos S.A. w zamian za udzieloną licencję i know-how jest zobowiązany do zapłaty wynagrodzenia ryczałtowego w dwóch ratach oraz, o ile Umowa Handlowa, o której mowa poniżej, wygaśnie – opłat licencyjnych określonych jako część przychodów z tytułu sprzedaży produktów wyprodukowanych przy użyciu praw patentowych licencjodawców.

Uruchomienie instalacji planowane jest na 2011 rok.

Przedmiotem Umowy Handlowej jest dostawa do Michelin części kauczuku polibutadienowego produkowanego przez Synthos S.A. w oparciu o licencje i know-how uzyskane od Spółek Grupy Michelin.

Głównym zastosowaniem kauczuku polibutadienowego, produkowanego wg technologii neodymowej zakupionej Umową Licencyjną od Spółek Grupy Michelin, jest produkcja wysokiej jakości opon, w tym także przeznaczonych dla wyższych klas samochodów i wyższych prędkości. Kauczuk ten wykazuje znakomitą odporność na obciążenia dynamiczne przy jednoczesnej dobrej odporności na ścieranie. Własności te mają wpływ na dłuższy przebieg opon wyprodukowanych z udziałem kauczuku polibutadienowego oraz na istotne obniżenie oporów toczenia, a przez to zmniejszenie zużycia paliwa. Istotne warunki Umowy Handlowej:

- Okres obowiązywania Umowy Handlowej – od dnia spełnienia się warunku zawieszającego i obowiązuje w okresie co najmniej 7 lat od pierwszej dostawy kauczuku polibutadienowego zrealizowanej przez Synthos S.A. na rzecz Michelin, która powinna zostać zrealizowana w 2011 roku.
- szacunkowa wartość Umowy Handlowej wynosi około 200.000.000,00 € (dwieście milionów euro) co daje kwotę około 754 800.000,00 zł (siedemset pięćdziesiąt cztery miliony osiemset tysięcy złotych) według średniego kursu NBP publikowanego w dniu 5 października 2007 roku.
- formuła cenowa oparta o notowania rynkowe butadienu powiększone o koszty wytworzenia kauczuku polibutadienowego oraz marżę producenta.

W dniu 10 października 2007 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A., działając zgodnie ze Statutem Spółki, wyraziła zgodę na zawarcie Umowy Handlowej podpisanej w dniu 5 października 2007 roku przez Synthos S.A. i Manufacture Francaise des Pneumatiques Michelin. Tym samym ziścił się warunek zawieszający, zastrzeżony w tej umowie.

#### **m) przeniesienie przedsiębiorstwa Synthos S.A. na spółkę zależną**

W dniu 29 listopada 2007 roku pomiędzy Synthos S.A. a Synthos Dwory Spółka z o.o. (spółka zależna) została podpisana umowa, na mocy której przeniesiono własność przedsiębiorstwa Synthos S.A. na Synthos Dwory Sp. z o.o.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Zależnej z dnia 29 listopada 2007 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zależnej z kwoty 60.000 zł do kwoty 850.000.000 zł tj. o kwotę 849.940.000 zł poprzez utworzenie nowych 16.998.888 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Synthos S.A.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23<sup>1</sup> kodeksu pracy, o wartości 2.116.000.000 zł (dwa miliardy sto szesnaście milionów) wchodziły w szczególności prawo własności i użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych oraz prawo własności budynków i budowli posadowionych na nieruchomościach Przedsiębiorstwa. Wykaz nieruchomości objętych tym przeniesieniem został zamieszczony w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 57/2007 z dnia 10 października 2007 roku.

W zbytym Przedsiębiorstwie Synthos S.A. prowadził działalność gospodarczą polegającą głównie na: produkcji tworzyw sztucznych, produkcji kauczuku syntetycznego, produkcji chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych, produkcji chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych, produkcji wyrobów chemicznych pozostałych gdzie indziej niesklasyfikowanej, produkcji pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych itp., do której aktywa będące przedmiotem zbycia były wykorzystywane. W nabytym Przedsiębiorstwie Synthos Dwory Spółka z o.o. (spółka zależna) kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania. Przedmiot działalności spółki zależnej jest tożsamy z przedmiotem działalności Synthos S.A.

#### **n) zawarcie umowy gwarancji korporacyjnej**

W dniu 30 listopada 2007 roku została zawarta przy udziale Synthos S.A. umowa gwarancji korporacyjnej pomiędzy Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna) jako gwarantem, a:

1. ABN AMRO Bank NV, z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, 1082PP Holandia,
2. BAWAG Bank CZ a.s., z siedzibą w Pradze Vítezná 1/126, Czechy,
3. BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, z siedzibą w Wiedniu, 1010, Seitzergasse 2-4, Austria,
4. Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Suwak 3, Polska
5. Fortis Bank (Nederland) N.V., z siedzibą w Rotterdamie, Blaak 555, 3011GB, Holandia
6. Fortis Bank SA/NV, z siedzibą w Pradze 1, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy jako beneficjentami gwarancji.

Jest to umowa gwarancji korporacyjnej zabezpieczająca spłatę kapitału, odsetek i należności ubocznych z tytułu Umowy Kredytowej zawartej przez Synthos S.A. dnia 11 czerwca 2007 roku na kwotę główną 195.000.000 EUR (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć milionów euro) (równowartość 707.206.500,00 zł) (Umowa Kredytowa) na nabycie przez Emitenta 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Synthos Kralupy a.s. z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy. Beneficjentami gwarancji są banki będące stronami Umowy Kredytowej.

Umowa gwarancji korporacyjnej zmieniła również ogólne postanowienia Umowy Kredytowej, dostosowując jej warunki do nowego zabezpieczenia w postaci gwarancji Spółki Zależnej.

Zawarcie umowy gwarancji korporacyjnej związane jest z wyrażeniem przez banki, będące stronami Umowy Kredytowej, zgody na zbycie przedsiębiorstwa Synthos S.A. na rzecz Spółki Zależnej w wykonaniu uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 października 2007 roku.

Istotne warunki umowy:

- Okres obowiązywania umowy - od dnia jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2013 roku,
- Górna granica odpowiedzialności Spółki Zależnej: 300.000.000 EUR (słownie: trzysta milionów euro) (równowartość 1.088.010.000 zł).

Brak terminu oraz warunku.

Brak kar umownych.

#### **Umowy ubezpieczenia:**

- 1) ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk: suma ubezpieczenia 1 217 882 910,00 zł,
- 2) ubezpieczenie mienia w transporcie: suma ubezpieczenia 530 900 000,00 zł,
- 3) ubezpieczenie sprzętu elektronicznego: suma ubezpieczenia: sprzęt stacjonarny 7 634 839,36 zł, sprzęt przenośny 318 804,62 zł,
- 4) ubezpieczenie ryzyk budowlano-montażowych: suma ubezpieczenia 92 712 000,00 zł,
- 5) ubezpieczenie utraty zysku: suma ubezpieczenia 490 354 020,00 zł,

- 6) ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej przez Spółkę działalności: suma ubezpieczenia 25 000 000,00 zł oraz OC Członków Władz Spółki: suma ubezpieczenia 12 000 000,00 zł,
- 7) ubezpieczenie od szkód elektrycznych: suma ubezpieczenia 1 500 000,00 zł.

#### **Umowa o współpracy:**

W wyniku przeprowadzonej reorganizacji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej, w dniu 30 listopada 2007 Synthos S.A. zawarła z Synthos Dwory Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest świadczenie przez Synthos S.A. na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. usług w obszarze:

- zarządzania zasobami ludzkimi
- zarządzania strategicznego
- obsługi finansowo – księgowej
- usług doradczych i konsultingowych
- obsługi informatycznej
- usług pośrednictwa w zakupie
- usług pośrednictwa w sprzedaży na zasadach określonych w odrębnej umowie agencyjnej
- usług laboratorium aplikacyjnego

Z tytułu wykonywanych usług w okresie sprawozdawczym Synthos S.A. pobierała wynagrodzenie w kwocie 3.345.000 zł miesięcznie oraz prowizję agencyjną w wysokości 1% od zrealizowanej sprzedaży.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

#### **4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki z innymi podmiotami zostały opisane w pkt II pkt. 2.2. "Podmioty Zależne"

Główne inwestycje krajowe: w 2007 roku:

Spółka realizowała inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe.

Główne inwestycje zagraniczne: w 2007 roku:

W wyniku podpisanej w dniu 30 stycznia 2007 r. umowy zakupu akcji spółki Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Republika Czeska, Synthos S.A. nabyła w dniu 19 lipca 2007 roku od Unipetrol a.s. 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk a.s. Nabycie nastąpiło poprzez wydanie przez Unipetrol a.s. akcji Kaucuk a.s. Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.). Szczegółowy opis tej umowy zawarto w pkt. 3 d).

#### **5. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.**

W dniu 27 września 2007 r. pomiędzy Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach a Emitentem z siedzibą w Oświęcimiu została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Emitent kupił od Echo Investment S.A. 999 udziałów w spółce Projekt Echo-79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach.

Przedmiotem umowy była sprzedaż 999 (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 49.950,00 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych), stanowiących 99,9 % kapitału zakładowego Spółki Projekt Echo – 79 sp. z o.o. i uprawniających do 999 głosów na zgromadzeniu wspólników.



Emitent dokonał zakupu tych udziałów ze cenę 59,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć złotych) za jeden udział, to jest 58.941,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych) za 999 udziałów, ze środków własnych. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 58.941,00 zł (pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset czterdzieści jeden złotych).

Emitent powiązany jest z Echo Investment S.A. poprzez głównego akcjonariusza.

Pomiędzy osobami zarządzającymi Emitenta a Echo Investment S.A. i osobami zarządzającymi Echo Investment S.A. nie istnieją żadne powiązania.

Dwie osoby nadzorujące Emitenta pełnią jednocześnie funkcje nadzorcze w Spółce Echo Investment S.A.

Jednocześnie w dniu 27 września 2007 r. została zawarta z Projekt Echo - 17 sp. z o.o., z siedzibą w Kielcach, umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Emitent kupił od tej spółki 1 (jeden) udział o wartości nominalnej 50,00 zł w Projekt Echo – 79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, za cenę 59,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć złotych). Udział ten stanowił 0,1% (jedną dziesiątą procenta) kapitału zakładowego Projekt Echo – 79 i uprawniał do 1 głosu na walnym zgromadzeniu wspólników.

W wyniku zawarcia obu tych umów Emitent w dniu 27 września 2007 r. nabył łącznie 1.000 (tysiąc) udziałów w Projekt Echo – 79 sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 1.000 głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

#### **A) Transakcje z Energetyką Dwory sp. z o.o.**

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) objęła warunkowo 41.557 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy w podwyższonym kapitale zakładowym Energetyka Dwory sp. z o.o. który ulegnie podwyższeniu z kwoty 14.131.000 zł do kwoty 55.688.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie aportu do Energetyki Dwory Sp. z o.o. w postaci 45.997 udziałów Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy oraz o łącznej wartości rynkowej 41.557.000 zł. Zbywane przez Synthos S.A. udziały stanowią 76,79 % w kapitale zakładowym Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o.. Warunkiem objęcia udziałów w Energetyka Dwory Sp. z o.o. było nie skorzystanie przez Gminę Miasto Oświęcim - drugiego wspólnika Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o. z prawa pierwokupu w terminie do 4 maja 2007 roku. W terminie tym Gmina nie skorzystała z przysługującego jej prawa pierwokupu 45.997 udziałów Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków sp. z o.o. o wartości rynkowej 41.557.000 zł. Nie skorzystanie z prawa pierwokupu (ziszczanie się warunku zawieszającego) spowodowało, iż udziały te zostały wniesione przez Synthos S.A. jako aport do Energetyka Dwory Sp. z o.o. Z dniem zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców KRS zmiany umowy spółki, podniesieniu uległ kapitał zakładowy Energetyka Dwory Sp. z o.o., do wysokości 55.688.000 zł. W zamian za wniesiony aport Synthos S.A. objęła 41.557 udziałów, o wartości 1.000 zł każdy, w podwyższanym kapitale zakładowym Energetyka Dwory Sp. z o.o.

Rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem z dnia 16.08.2007 r.

**Transakcje sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych** - stroną umowy do 30 listopada 2007 r. był Synthos S.A., a następnie po przeniesieniu przedsiębiorstwa spółki stroną stał się podmiot w 100 % zależny Synthos Dwory Sp. z o.o.

Umowa zawarta 14 października 2003 roku

Wartość umowy w 2007 roku to 23.950.787 zł

Cel umowy: umożliwienie sprzedaży energii elektrycznej oraz usług przesyłowych przez Energetykę Dwory Sp. z o.o.

Warunki umowy: sprzedaż energii elektrycznej odbywa się na podstawie cen i przepisów zawartych w aktualnie obowiązującej Taryfie dla energii elektrycznej „Energetyki Dwory” Sp. z o.o.; wykaz przyłączy wraz z ich charakterystyką znajduje się w załączniku do umowy; umowa została zawarta na czas nieokreślony.

**Transakcja sprzedaży ciepła** - stroną umowy do 30 listopada 2007 r. był Synthos S.A., a następnie po przeniesieniu przedsiębiorstwa spółki stroną stał się podmiot w 100 % zależny Synthos Dwory Sp. z o.o.

Umowa zawarta 1 listopada 2001 r.

Wartość umowy w 2007 roku to 46.144.554 zł.

Cel umowy: określenie warunków sprzedaży ciepła w parach 0,35 MPa, 1,2 MPa i wodzie 130°C/80°C dostarczanych własnymi sieciami.

Warunki umowy: sprzedaż ciepła odbywa się na podstawie cen i przepisów zawartych w aktualnie obowiązującej Taryfie dla ciepła Energetyki Dwory Sp. z o.o., umowa została zawarta na czas nieokreślony. Termin wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy i liczony jest od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypowiedzenie zostało złożone, przy czym odbiorcy przysługuje prawo złożenia oświadczenia woli stanowiącego wypowiedzenie nie wcześniej niż 1 stycznia 2009 roku.

**Transakcje dostawy wody przemysłowej zmiękczonej i zdemineralizowanej** - stroną umowy do 30 listopada 2007 r. był Synthos S.A., a następnie po przeniesieniu przedsiębiorstwa spółki stroną stał się podmiot w 100 % zależny Synthos Dwory Sp. z o.o.

Wartość transakcji zrealizowanych w ramach umowy w 2007 roku to 6.550.076 zł.

Cel umowy: dostawa wody przemysłowej zmiękczonej gorącej i zimnej i zdemineralizowanej dla obiektów odbiorcy.

Warunki umowy: zawarta na czas nieokreślony, okres wypowiedzenia 1 miesiąc.

**Umowa eksploatacyjna na świadczenie przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. prac związanych z utrzymaniem w ruchu urządzeń i instalacji elektrycznych**, na rzecz Synthos S.A. (do dnia 30 listopada 2007 r.) , a następnie na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o.

Wartość transakcji zrealizowanych w ramach tej umowy w 2007 roku to 1.900.000 zł.

**Transakcje z tytułu dzierżawy przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. budynków, terenu i budowli z wyposażeniem** (do 30 listopada 2007. wydierżawiającym był Synthos S.A., a następnie jej podmiot w 100 % zależny Synthos –Dwory Sp. z o.o.)

Wartość transakcji zrealizowanych w ramach umowy w 2007 roku to 4.025.635 zł.

#### **B ) Transakcje z Miejsko-Przemysłową Oczyszczalnią Ścieków sp. z o.o.**

Transakcje realizowane w ramach „Umowy na świadczenie usług w zakresie przyjmowania i oczyszczania ścieków przemysłowych” zawartej pomiędzy Miejsko Przemysłową Oczyszczalnią Ścieków sp. z o.o. a Synthos S.A.

Wartość umowy w 2007 roku wyniosła 6.294.970 zł.

#### **C) Transakcje z „Dekochem” sp. z o.o.**

Transakcje realizowane w ramach umowy o świadczenie usług na rzecz Synthos S.A. w zakresie całodobowego zabezpieczenia operacyjno-ratowniczego działalności produkcyjnej, magazynowej i transportowej, transakcje w ramach umowy obsługi ruchu lokalnego, transakcje w ramach utrzymania floty a także inne.

Ogółem wartość umów w 2007 r. wyniosła 3.906.300 zł.

#### **D) Transakcje z Synthos Dwory sp. z o.o.**

1. W dniu 30 listopada 2007 roku pomiędzy Synthos S.A. a Synthos Dwory Spółka z o.o. została podpisana umowa, na mocy której przeniesiono własność przedsiębiorstwa Emitenta na Synthos Dwory Sp. z o.o.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Zależnej z dnia 29 listopada 2007 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zależnej z kwoty 60.000 zł do kwoty 850.000.000 zł tj. o kwotę 849.940.000 zł poprzez utworzenie nowych 16.998.888 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emitenta, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 68/2007.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23<sup>1</sup> kodeksu pracy, o wartości 2.116.000.000 zł (dwa miliardy sto szesnaście milionów) wchodziły w szczególności prawo własności i użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych oraz prawo własności budynków i budowli posadowionych na nieruchomościach Przedsiębiorstwa. Wykaz nieruchomości objętych tym przeniesieniem został zamieszczony w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 57/2007 z dnia 10 października 2007 roku.

Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 669.861.609 zł. W zbytych Przedsiębiorstwie Emitent prowadził działalność gospodarczą polegającą głównie na: produkcji tworzyw sztucznych, produkcji kauczuku syntetycznego, produkcji chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych, produkcji chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych, produkcji wyrobów chemicznych pozostałych gdzie indziej niesklasyfikowanej, produkcji pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych itp., do której aktywa będące przedmiotem zbycia były wykorzystywane. W nabytym Przedsiębiorstwie Synthos Dwory Spółka z o.o. kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania. Przedmiot działalności Spółki Zależnej jest tożsamy z przedmiotem działalności Emitenta.

Spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Emitenta. (Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników).

2. W dniu 30 listopada 2007 roku została zawarta przy udziale Synthos S.A. umowa gwarancji korporacyjnej pomiędzy Synthos Dwory Sp. z o.o. jako gwarantem, a:

- 1) ABN AMRO Bank NV, z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Holandia,
- 2) BAWAG Bank CZ a.s., z siedzibą w Pradze Vítezná 1/126, Czechy,
- 3) BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, z siedzibą w Wiedniu, 1010, Seitzergasse 2-4, Austria,
- 4) Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Suwak 3, Polska,
- 5) Fortis Bank (Nederland) N.V., z siedzibą w Rotterdamie, Blaak 555, 3011GB, Holandia,
- 6) Fortis Bank SA/NV, z siedzibą w Pradze 1, Ovocný trh 8, PSČ 117 19, Czechy jako beneficjentami gwarancji.

Umowa gwarancji korporacyjnej zabezpiecza spłatę kapitału, odsetek i należności ubocznych z tytułu umowy Kredytowej zawartej przez Emitenta dnia 11 czerwca 2007 roku na kwotę główną 195.000.000 EUR (słownie: sto dziewięćdziesiąt pięć milionów euro) (równowartość 707.206.500,00 zł) (Umowa Kredytowa) na nabycie przez Emitenta 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Synthos Kralupy a.s. z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy (poprzednia nazwa firmy Kaucuk, a.s.). Beneficjentami gwarancji są banki będące stronami Umowy Kredytowej.

Umowa gwarancji korporacyjnej zmieniła również ogólne postanowienia Umowy Kredytowej, dostosowując jej warunki do nowego zabezpieczenia w postaci gwarancji Spółki Zależnej Emitenta.

Zawarcie umowy gwarancji korporacyjnej związane jest z wyrażeniem przez banki, będące stronami Umowy Kredytowej, zgody na zbycie przedsiębiorstwa Emitenta na rzecz Spółki Zależnej w wykonaniu uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 10 października 2007 roku.

Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2013 roku. Górna granica odpowiedzialności Spółki Zależnej: 300.000.000 EUR (słownie: trzysta milionów euro) (równowartość 1.088.010.000 zł).

3. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej, w dniu 30 listopada 2007 Synthos S.A. (Emitent) zawarła z Synthos Dwory Sp. z o.o. umowę o współpracy, której przedmiotem jest świadczenie przez Synthos S.A. na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. usług w obszarze:

- zarządzania zasobami ludzkimi
- zarządzania strategicznego
- obsługi finansowo – księgowej
- usług doradczych i konsultingowych
- obsługi informatycznej
- usług pośrednictwa w zakupie
- usług pośrednictwa w sprzedaży na zasadach określonych w odrębnej umowie agencyjnej
- usług laboratorium aplikacyjnego

Z tytułu wykonywanych usług w okresie sprawozdawczym Synthos S.A. pobierała wynagrodzenie w kwocie 3.345.000 zł miesięcznie oraz prowizję agencyjną w wysokości 1% od sprzedaży zrealizowanej w imieniu

**6. Informacje o zaciągniętych przez Synthos S.A. kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.**

<b>KREDYTY BANKOWE</b>		<b>Wysokość kredytu</b>		<b>Data spłaty</b>
<b>Konsorcjum bankowe: ABN AMRO, Fortis Bank, BAWAG PSK</b>	<i>kredyt na nabycie akcji</i>	195 000 000,00	EUR	05.02.2009

<b>PORĘCZENIA</b>		<b>Kwota</b>		<b>Data wygaśnięcia</b>
<b>Poręczyciel</b>	<b>Beneficjent</b>			
<b>SYNTHOS S.A.</b>	ING Lease Polska Sp. z o.o. z tyt. zawartej umowy leasingu przez Energetykę Dwory Sp. z o.o.	do 17 800 000,00	PLN	30.04.2010

**7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.**

Nadal obowiązuje udzielona w kwietniu 2004 roku gwarancja podmiotowi zależnemu „Energetyka Dwory” sp. z o.o. Gwarancja ta jest zabezpieczeniem zobowiązań ww. podmiotu z tytułu zawarcia umowy leasingu.

**8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Synthos S.A. wpływów z emisji.**

W okresie objętym raportem nie doszło do emisji papierów wartościowych Spółki.

**9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.**

Synthos S.A. nie publikował wcześniej prognoz wyników na 2007 rok.

**10. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Synthos S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Zasoby finansowe Synthos S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożenia w działalności gospodarczej Spółki.

**11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Spółka zamierza zrealizować zadeklarowane plany inwestycyjne korzystając zarówno ze środków własnych jak i kredytów. Plany obejmują inwestycje rzeczowe w ramach tzw. rozwoju organicznego. Spółka nie wyklucza też akwizycji.

**12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za 2007 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Poza wniesieniem aportem przedsiębiorstwa do spółki zależnej Synthos Dwory Sp. z oo. W dniu 30 listopada 2007 r. i związaną z tym zmianą charakteru działalności Spółki oraz zdarzeniami opisanymi w pkt 13 poniżej, w opinii Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia .

**13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.**

Strategia wzrostu wartości spółki, realizowana przez Zarząd Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowana w spółkach zależnych Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.). Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność w Europie Centralnej). Obecnie sprzyja temu koniunktura w światowym przemyśle chemicznym choć niestety pojawiają się zagrożenia. Coraz więcej analityków przewiduje osłabienie wzrostu gospodarczego w Europie Zachodniej, a nawet recesji w Stanach Zjednoczonych, którym to zjawiskom towarzyszyć będzie spłaszczenie marż w przemyśle chemicznym. Dodatkowym zagrożeniem jawią się rekordowo wysokie notowania cen ropy naftowej będącej podstawowym surowcem dla współczesnego przemysłu petrochemicznego oraz pogłębiające się osłabienie amerykańskiego dolara.

**Inne czynniki wewnętrzne istotne dla dalszego rozwoju spółki to:**

**Dostosowanie do wymogów Unii Europejskiej**

Synthos S.A. oraz jej kluczowe spółki tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wdrożyły wszystkie oparte o dyrektywy Unii Europejskiej przepisy prawa w zakresie obrotu substancjami i preparatami chemicznymi oraz bezpieczeństwa pracy. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada Pozwolenie Zintegrowane, które w sposób kompletny i całościowy (zintegrowany) opisuje i warunkuje działalność produkcyjną, a zatem zagadnienia ochrony środowiska (we wszystkich aspektach) oraz technologii (w tym stopień spełnienia wymogów BAT – najlepszych dostępnych technik), włączając w to również sposób postępowania w razie zakończenia działalności i zamknięcia danej instalacji. Pozwolenie obejmuje wszystkie instalacje produkcyjne Synthos Dwory Sp. z o.o. Spółka posiada certyfikaty dla Systemu Zarządzania Środowiskiem (ISO 14000) Systemu Zarządzania Jakością (ISO 9001) oraz Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Pracy (PN-N-18000), tworzących spójny, Zintegrowany System Zarządzania.

**Pozycja na rynku oraz jakość oferowanych produktów**

We wszystkich strategicznych obszarach działalności Synthos S.A. posiada znaczącą pozycję na rynku krajowym i czeskim oraz jest uznanym eksporterem na rynki zagraniczne. Rozwinięte zaplecze badań aplikacyjnych zapewnia klientom Spółki wsparcie zbliżone do poziomu oferowanego przez globalne koncerny petrochemiczne.

**Integracja surowcowa**

Strategicznym celem Synthos S.A. pozostaje wzrost skali integracji surowcowej i zwiększenie kontroli nad zasilaniem w surowce jej kluczowych podmiotów zależnych (Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.).

Istnieją podstawy by sadzić, że dotychczasowy ograniczony zakres integracji ulegnie znacznej zmianie po podpisaniu w styczniu 2007 roku Porozumienia o Współpracy Strategicznej z PKN Orlen S.A. w ramach, której PKN Orlen S.A. zobowiązał się do dostaw etylobenzenu po wybudowaniu i uruchomieniu najpóźniej w roku 2010, instalacji etylobenzenu o zdolności 120 tys. ton rocznie. Współpraca surowcowa z PKN Orlen S.A. obejmuje również dostawy butadienu, które w przyszłości ulegną istotnemu zwiększeniu oraz frakcji C4. Stabilizacja bazy surowcowej pozwala na przyspieszenie realizacji kluczowych inwestycji poprawiających pozycję konkurencyjną Spółki na

rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Spółki oraz zwiększające skalę jej działalności.

### **Koniunktura na rynku produktów Spółki w Polsce i Europie.**

Głównym kierunkiem zastosowań kauczków styrenowo-butadienowych produkowanych przez podmioty zależne Synthos S.A. jest produkcja opon, w związku z tym koniunktura na rynku opon pierwszego wyposażenia i opon na wymianę w Polsce i Europie ma kluczowe znaczenie dla możliwości sprzedaży kauczków. Obserwowany trend do przenoszenia zdolności produkcyjnych wytwórców opon z Europy Zachodniej i innych regionów Świata do Europy Centralnej stwarza szanse na wzrost sprzedaży kauczków przez Spółkę. Produktem o nadal wysokim potencjalnie sprzedaży owipian, służący do produkcji materiałów termoizolacyjnych, gdzie zapotrzebowanie kształtowane jest głównie przez ceny energii oraz regulacje prawne. Mimo wzrostowego trendu zużycia styropianu zaobserwować można znaczne sezonowe wahania popytu, utrudniające planowanie produkcji i wykorzystanie pełnych zdolności produkcyjnych. Cykliczność sprzedaży wynika z sezonowości prac w budownictwie oraz okresowo niekorzystnych warunków atmosferycznych: wczesna lub długa zima powoduje wcześniejsze zakończenie prac budowlanych lub opóźnienia rozpoczęcia sezonu budowlanego.

### **Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Synthos S.A. w 2007 roku, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

1. Szansą na istotne wzmocnienie pozycji rynkowej i przyspieszenie wzrostu Synthos S.A. jest akwizycja spółki Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.). Umowa zakupu akcji została podpisana w dniu 30 stycznia 2007 roku. Umowa ta została zrealizowana po uzyskaniu odpowiednich pozwoleń ze strony urzędów antymonopolowych w dniu 19 lipca 2007 roku.

Przejęcie spółki umożliwi uzyskanie efektów synergicznych, wynikających z lepszego dostępu do bazy surowcowej i zwiększenia produkcji monomerów, optymalizacji struktur produkcyjno-organizacyjnych i portfela produktów, w istotny sposób wzmacniając znaczenie połączonych spółek.

2. W dniu 10 października 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta. Głównymi punktami porządku obrad NWZ były tematy związane z planowanym uporządkowaniem struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta po przejęciu Kaucuk a.s. w Kralupach (Czechy). Podjęta została decyzja o zmianie nazwy firmy na Synthos S.A. oraz o przeniesieniu przedsiębiorstwa Spółki na podmiot w 100% zależny od Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki, mając na uwadze długoterminową i docelową strukturę organizacyjną i kapitałową Grupy Kapitałowej Synthos S.A. postanowiło wyrazić zgodę na zbycie przedsiębiorstwa Synthos S.A. w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego na rzecz spółki w 100 % zależnej od Synthos S.A., w drodze wniesienia przedsiębiorstwa aportem do spółki zależnej na pokrycie udziałów, które zostaną objęte przez Spółkę w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej.

W dniu 30 listopada 2007 roku pomiędzy Emitentem a Synthos Dwory Spółka z o.o. (spółka zależna Emitenta) została podpisana umowa, na mocy której przeniesiono własność przedsiębiorstwa Emitenta na Spółkę Zależną.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Zależnej z dnia 29 listopada 2007 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zależnej z kwoty 60.000 zł do kwoty 850.000.000 zł tj. o kwotę 849.940.000 zł poprzez utworzenie nowych 16.998.888 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez Emitenta, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 68/2007.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23<sup>1</sup> kodeksu pracy, o wartości 2.116.000.000 zł (dwa miliardy sto szesnaście milionów) wchodziły w szczególności prawo własności i użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych oraz prawo własności budynków i budowli posadowionych na nieruchomościach

Przedsiębiorstwa. Wykaz nieruchomości objętych tym przeniesieniem został zamieszczony w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, która została opublikowana w raporcie bieżącym nr 57/2007 z dnia 10 października 2007 roku.

Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 669.861.609 zł.

W zbytym Przedsiębiorstwie Emitent prowadził działalność gospodarczą polegającą głównie na: produkcji tworzyw sztucznych, produkcji kauczuku syntetycznego, produkcji chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych, produkcji chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych, produkcji wyrobów chemicznych pozostałych gdzie indziej niesklasyfikowanej, produkcji pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych itp., do której aktywa będące przedmiotem zbycia były wykorzystywane. W nabytym Przedsiębiorstwie Synthos Dwory Spółka z o.o. (Spółka Zależna) planuje kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania. Przedmiot działalności Spółki Zależnej jest tożsamy z przedmiotem działalności Emitenta.

Przeniesienie przedsiębiorstwa Synthos S.A. na podmiot zależny miało na celu utworzenie dwóch jednostek produkcyjnych (działających pod nazwami Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos Kralupy a.s.), w których Synthos S.A. posiada 100 % kapitału zakładowego oraz pozostawienie zarządzania strategicznego na poziomie Spółki.

3. W 2007 roku ceny podstawowych surowców petrochemicznych bezpośrednio lub pośrednio wykorzystywanych przez kluczowe podmioty zależne Synthos S.A. (tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.) cechowała wysoka zmienność. Maksyma cenowe zanotowane zostały w drugim kwartale, następnie do końca roku trwała tendencja zniżkowa. Średnioroczne ceny w 2007 roku były wyższe od średniorocznych cen roku 2006. W stosunku do 2006 roku kontraktowe ceny butadienu w notowaniach na rynku europejskim wzrosły o 7 %, ceny styrenu wzrosły o 3 %, natomiast średnie ceny benzenu wzrosły o 5 %.

Notowania cenowe podstawowych produktów kluczowych spółek zależnych Synthos S.A. podobnie jak notowania surowców ulegały w ciągu roku znacznym wahaniom. W pierwszym półroczu 2007 roku były istotnie wyższe niż w półroczu drugim. Minima cenowe zanotowane zostały w grudniu 2007 roku. Średnioroczne ceny w 2007 roku były wyższe od średniorocznych cen roku 2006. W stosunku do 2006 roku kontraktowe ceny kauczuków w notowaniach na rynku europejskim wzrosły o 8 %, ceny polistyrenu spienialnego (EPS) były wyższe o 3 %, natomiast średnie ceny polistyrenu ogólnego przeznaczenia (PS) o 9 %.

4. Na niższy od potencjalnego wynik ze sprzedaży tworzyw styrenowych, w okresie sprawozdawczym, miało wpływ zatrzymanie w marcu 2007 roku instalacji do produkcji styrenu w celu planowej wymiany katalizatora. Instalacja została ponownie włączona do ruchu w kwietniu 2007 roku. Wymiana katalizatora jest rutynowym zabiegiem technicznym wykonywanym co dwa lata, po stwierdzeniu zużycia katalizatora w stopniu określonym w dokumentacji licencyjnej. Dzięki wymianie istotnie uległa poprawie stabilność i wydajność procesu produkcji styrenu.

#### **Przewidywany rozwój Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.**

Strategicznym celem Zarządu jest wzmocnienie Synthos S.A. jako środkowoeuropejskiego koncernu petrochemicznego, działającego w obszarze kauczuków syntetycznych, tworzyw styrenowych i dyspersji, mającego istotny wpływ na rynek tych produktów w Europie. Drogą realizacji tego celu jest rozwój organiczny oraz przejęcia konsolidujące rynek i wzmacniające pozycję rynkową Spółki.

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Synthos S.A., dotyczą bezpieczeństwa surowcowego oraz poszerzenia oferty dla odbiorców. Wobec niestabilnych cen ropy naftowej i surowców petrochemicznych szczególnie istotnego znaczenia nabiera integracja surowcowa, zwiększająca zakres kontroli nad kształtowaniem wartości dodanej w całym łańcuchu do produktów finalnych.

Istnieją podstawy, by sądzić, że dotychczasowy ograniczony zakres integracji ulegnie znacznej zmianie w związku z podpisaniem w styczniu 2007 roku Porozumienia o Współpracy Strategicznej z PKN Orlen S.A. W ramach zawartego Porozumienia PKN Orlen S.A. zobowiązał się do dostaw etylobenzenu po wybudowaniu i uruchomieniu najpóźniej w roku 2010 instalacji etylobenzenu o

zdolności produkcyjnej 120 tys. ton rocznie. Współpraca surowcowa z PKN Orlen S.A. obejmuje również dostawy butadienu, które w przyszłości ulegną istotnemu zwiększeniu oraz frakcji C4. Równolegle w Kralupach realizowana jest budowa nowej instalacji butadienu i rafinatu 1 w ramach JV z Unipetroleem a.s. Stabilizacja bazy surowcowej pozwala na przyspieszenie realizacji kluczowych inwestycji poprawiających pozycję konkurencyjną Spółki na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Spółki oraz zwiększające skalę jej działalności.

W obszarze kauczuków w październiku 2007 roku Synthos S.A. zawarł ze Spółkami Grupy Michelin umowę handlową oraz umowę licencyjną. Przedmiotem umowy licencyjnej jest udzielenie przez Michelin licencji na technologię produkcji kauczuku polibutadienowego w oparciu o katalizator neodymowy (PBR Nd)) oraz przekazanie know-how w zakresie budowy instalacji służącej do produkcji kauczuku polibutadienowego. W wyniku zawarcia umowy Synthos Kralupy a.s. zbuduje instalację do produkcji kauczuku polibutadienowego o rocznej nominalnej zdolności produkcyjnej 80 000 ton. Zgodnie z zawartą umową handlową część produkcji będzie dostarczana do fabryk opon Grupy Michelin.

Głównym zastosowaniem kauczuku polibutadienowego, produkowanego wg technologii neodymowej jest produkcja wysokiej jakości opon, w tym także przeznaczonych dla wyższych klas samochodów i wyższych prędkości. Kauczuk ten wykazuje znakomitą odporność na obciążenia dynamiczne przy jednoczesnej dobrej odporności na ścieranie.

Realizacja inwestycji umożliwi więc rozszerzenia oferty asortymentowej i zwiększenie udziału w rynku kauczuków dla przemysłu oponiarskiego – strategicznym obszarze działalności Synthos S.A. Dzięki współpracy technologiczno-handlowej z Michelin inwestycja kauczuku polibutadienowego daje możliwość rozszerzenia oferty praktycznie bez ryzyka rynkowego o produkt nowoczesny o podstawowym znaczeniu dla przemysłu opon (drugi co do ważności po E-SBR).

W obszarze tworzyw styrenowych przewidywana rozbudowa zdolności produkcyjnych polistyrenów do spieniania EPS podporządkowana będzie ekspansji na rynek wschodni, gdzie wzrośnie rynek termorenowacji w związku ze stopniowym urealnianiem cen energii. Zarząd Synthos S.A. widzi potrzebę zwiększenia łącznych zdolności produkcyjnych EPS Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. łącznie o około 60 tys. ton/rok w perspektywie wyznaczonej przez dostępność styrenu z rozbudowanej instalacji w Synthos Dwory Sp. z o.o. Rozbudowa zdolności produkcyjnych EPS w Synthos Kralupy a.s. będzie zakończona już w I kwartale roku 2008.

Nowym produktem w portfolio Synthos S.A. będzie polistyren ekstrudowany XPS uzyskany z polistyrenu ogólnego stosowania w technologii wytłaczania. Jest to doskonały materiał izolacyjny o podwyższonej wytrzymałości mechanicznej i bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych. Pierwsze płyty XPS pojawią się w ofercie Spółki w II kwartale 2008 roku. Docelowa wielkość produkcji XPS to 400 000 m<sup>3</sup>. Produkcja realizowana będzie na liniach w Synthos Dwory Sp. z o.o. (od II kwartału 2008) oraz Synthos Kralupy a.s. (od I kwartału 2009).

Wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez rozszerzenie oferty produktowej oznaczać będzie istotny wzrost wartości Synthos S.A.

#### **14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupy Kapitałowej w 2007 roku.**

Zasady zarządzania w Spółce określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny. Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać Regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu, jeśli Zarząd nie jest jednoosobowy. Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa. W obszarze operatywnego kierowania obowiązuje zasada jednoosobowego kierownictwa.

Najważniejszą zmianę w strukturze spółki spowodowało przeniesienie w dniu 30 listopada 2007 r. przedsiębiorstwa Spółki ( w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego) na podmiot w 100 % zależny- Synthos Dwory Sp. z o.o. Tym samym, od tego momentu Synthos S.A nie prowadzi już działalności produkcyjnej (działalność tą prowadzi Synthos Dwory Sp. z o.o.)

W organizacji Spółki po przeniesieniu aportem przedsiębiorstwa Spółki na Synthos Dwory Sp. z o.o. zlikwidowano dawny podział na Piony Organizacyjne, którymi kierowali Zastępcy Dyrektora



Generalnego, pełniący jednocześnie funkcje dyrektorów poszczególnych Pionów Organizacyjnych. Tym samym wykreślono z Regulaminu Organizacyjnego dawny rozdział I w Części Drugiej dotyczący opisu ogólnego schematu organizacyjnego, w którym wyróżniano 4 odrębne Piony (Pion Ogólny, Pion Finansowy, Pion Handlu i Marketingu, Pion Produkcji i Techniki). Zmieniono nazewnictwo komórek organizacyjnych. Obecnie w Spółce działają i mogą być tworzone: Departamenty, Zespoły, Działy i Wydziały.

Z uwagi na przeniesienie aportem przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. w strukturze SYNTHOS S.A. likwidacji uległy wszystkie komórki dotychczas podporządkowane Pionowi Produkcji i Techniki.

Utworzono stanowisko Dyrektora Operacyjnego, któremu podlegały: Wydział Zakupów oraz Dział Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Stanowisko to powierzono Wiceprezesowi Zarządu. Po rezygnacji Wiceprezesa Zarządu stanowisko Dyrektora Operacyjnego zostało zlikwidowane, natomiast podległy mu Wydział Zakupów pod zmienioną nazwą - już jako Departament Zakupów, został podporządkowany bezpośrednio Prezesowi Zarządu – Dyrektorowi Generalnemu. Natomiast Dział Zintegrowanego Systemu Zarządzania został podporządkowany bezpośrednio Departamentowi Zakupów. Dyrektor Zakupów ma jednocześnie pełnić funkcję pełnomocnika ds. Zarządzania Systemami.

Wszystkie Departamenty zostały podporządkowane bezpośrednio Prezesowi Zarządu- Dyrektorowi Generalnemu.

Zlikwidowano Dział Audytu i Kontroli Wewnętrznej. W jego miejsce początkowo utworzono stanowisko Audytora, które ostatecznie też zostało zlikwidowane.

Zlikwidowano w strukturze Spółki Dział Ochrony Informacji Niejawnych. Zmieniono nazwę dawnego Działu Organizacyjno-Prawnego na Departament Prawny.

Nazwy Dział Planowania Strategicznego i Inwestycji oraz Dział Zarządzania Kadrami zostały zmienione na Departament Planowania Strategicznego i Inwestycji oraz Departament Zarządzania Kadrami.

Zmieniono nazwę Działu Finansowego na Departament Finansowy, któremu podporządkowano: Dział Księgowości (Głównego Księgowego), Dział Administracji, Dział Controllingu, Dział Teleinformatyczny oraz Skarbnika. W celu ujednolicenia symboli komórek organizacyjnych zmieniono symbol Skarbnika z NS na FS oraz Działu Teleinformatycznego z NI na FI. Z dawnego Pionu Handlowego Dział Marketingu został przekształcony w Dział Public Relations, który został bezpośrednio podporządkowany Prezesowi Zarządu – Dyrektorowi Generalnemu, Wydziały Sprzedaży zmieniły nazwę na Departamenty Sprzedaży, natomiast dawny Dział Ekspedycji został zlikwidowany.

Po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w strukturze organizacyjnej Synthos S.A. doszło do dalszych zmian.

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

#### **W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poza zmianą opisaną powyżej nastąpiły następujące zmiany:**

a) W dniu 19 lipca 2007 roku spełniły się wszystkie warunki zawieszające umowy zawartej w dniu 30 stycznia 2007 roku pomiędzy Synthos S.A. a spółką prawa czeskiego Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze, której przedmiotem było nabycie przez Synthos S.A. 6.236.000 akcji spółki prawa czeskiego Kaucuk, a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.), z siedzibą w Kralupach (Czechy). O umowie tej Emitent informował komunikatem bieżącym nr 18/2007 z 30 stycznia 2007 roku.

W wyniku spełnienia się warunków zawieszających, Synthos S.A. nabyła w dniu 19 lipca 2007 roku od Unipetrol a.s. 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) Nabycie nastąpiło poprzez wydanie przez Unipetrol a.s. akcji Kaucuk a.s. Emitentowi.

Spółka, której akcje zakupiła Synthos S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

b) W dniu 27 września 2007 r. pomiędzy Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach a Emitentem została zawarta umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Emitent kupił od Echo Investment S.A. 999 udziałów w spółce Projekt Echo-79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach.

Jednocześnie w dniu 27 września 2007 r. została zawarta z Projekt Echo - 17 sp. z o.o., z siedzibą w Kielcach, umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Emitent kupił od tej spółki 1 (jeden) udział o wartości nominalnej 50,00 zł w Projekt Echo – 79 sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach.

W wyniku zawarcia obu tych umów w dniu 27 września 2007 r. nabył łącznie 1.000 (tysiąc) udziałów w Projekt Echo – 79 sp. z o.o., stanowiących 100 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 1000 głosów na zgromadzeniu wspólników. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników spółka ta zmieniła firmę na Synthos Dwory S.A. oraz przedmiot działalności. Podwyższono także kapitał zakładowy tej spółki i w dniu 30 września 2007 r. Synthos S.A. dokonał przeniesienia na tę spółkę swojego przedsiębiorstwa (podniesienie kapitału zakładowego Spółki oraz umowa przeniesienia przedsiębiorstwa zostały szczegółowo opisane powyżej w pkt. 3 i pkt. 10).

c) W dniu 12 listopada 2007 roku od pełnomocnika reprezentującego Synthos S.A. na terenie Luksemburga Emitent otrzymał informację o rejestracji spółki prawa luksemburskiego Dwory Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu L-1331 Luksemburg, 65 boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Firma Spółki: Dwory Investments S.a.r.l. Wysokość kapitału zakładowego Spółki – 12.500 € (dwanaście tysięcy pięćset euro) (45.586,25 zł) i dzieli się na 250 (dwieście pięćdziesiąt) udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 € (pięćdziesiąt euro) (182,35 zł). Wartość nominalna równa się wartości nabycia udziałów.

Jedynym wspólnikiem jest Synthos S.A., który objął 250 (dwieście pięćdziesiąt) udziałów w Spółce. Nabyte udziały mają charakter długo terminowej lokaty kapitałowej Emitenta.

Emitent posiada 100 % kapitału zakładowego i posiada 250 (dwieście pięćdziesiąt) głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Zakres przedsiębiorstwa – między innymi: akwizycje, zarządzanie innymi podmiotami.

Data nabycia udziałów/data rejestracji Spółki – 25 października 2007 roku..

d) W dniu 2 stycznia 2008 roku od pełnomocnika reprezentującego Dwory Investments S.a.r.l. (Spółka Zależna Synthos S.A.) na terenie Republiki Czeskiej, otrzymał informację o rejestracji spółki prawa czeskiego Dwory Kralupy a.s.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 2.000.000,00 CZK (słownie: dwa miliony koron czeskich), co daje równowartość w złotych 275.000,00 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 2.000 (słownie: dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 1.000,00 CZK (słownie: jeden tysiąc czeskich koron) każda, co daje równowartość w złotych 137,50 zł (słownie: sto trzydzieści siedem złotych 50/100). Wartość nominalna równa się wartości nabycia akcji.

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest Dwory Investments S.a.r.l., która objęła 2.000 (słownie: dwa tysiące) akcji w Spółce. Nabyte akcje mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Spółki Zależnej.

Spółka Zależna posiada 100 % kapitału zakładowego Spółki i posiada 2.000 (słownie: dwa tysiące) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Siedziba Spółki – Kralupy, nad Vltavou, Lobecek, O. Wichterleho 810, PSC 278 01, Republika Czeska.

Zakres przedsiębiorstwa to między innymi wyrób i dystrybucja produktów chemicznych. Data nabycia udziałów/data rejestracji Spółki to 17 grudnia 2007 roku.

Charakter powiązań między Emitentem a Spółką - Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie członkiem Rady Nadzorczej Spółki, Wiceprezes Zarządu Emitenta jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Założenie Spółki związane jest z konstrukcją finansowania zakupionych przez Emitenta akcji Synthos Kralupy a.s.(dawna nazwa Kaucuk a.s.) i wynika bezpośrednio z umowy aranżującej finansowanie, zawartej w dniu 11 czerwca 2007 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2007.

e) w dniu 2 listopada 2007 r. spółka zależna Emitenta Unia Sportowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Oświęcimiu została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

**15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. w 2007 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

**A) Zarząd:**

Od 1 stycznia 2007 roku do 7 lutego 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Stanisław Kula	Członek Zarządu ds. Finansowych

W dniu 7 lutego 2007 r. Stanisław Kula złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Od 8 lutego 2007 roku do 10 października 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
------------------	-------------------------------------

Od 10 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Zarząd działał w składzie:

Dariusz Krawczyk	Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Radomir Věk	Wiceprezes Zarządu

## **B ) Rada Nadzorcza :**

Od 1 stycznia 2007 roku do 10 października 2007 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Wojciech Ciesielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący
Kamil Latos	Sekretarz Rady Nadzorczej
Rafał Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Miroński	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 października 2007 roku Grzegorz Miroński złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Od 10 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Andrzej Tekiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący
Kamil Latos	Sekretarz Rady Nadzorczej
Rafał Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Ciesielski	Członek Rady Nadzorczej

Organami Spółki są : Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

## **Zarząd**

Zgodnie z art.13.2 Statutu Spółki, Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza Spółki.

Członków Zarządu, jak również Prezesa Zarządu oraz cały Zarząd, zgodnie z art.13.4 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza może odwołać przez upływem kadencji.

Zgodnie z art.13.5 Statutu Spółki, Członkowie Zarządu mogą zostać w każdym czasie odwołani lub zawieszani przez Walne Zgromadzenie.

## **Rada Nadzorcza**

Walne Zgromadzenie Spółki powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą, po myśli art.385 Kodeksu spółek handlowych. Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

**16. Wszelkie umowy zawarte między Synthos S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Synthos S.A. przez przejęcie.**

Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny  
Umowa o pracę z 2005 roku.

W przypadku rozwiązania umowy lub nie powołania na każdą kolejną kadencję, Prezes Zarządu ma prawo do odprawy w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia.

**17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. w przedsiębiorstwie Synthos S.A., bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. zł)</b>		
Krawczyk Dariusz	1 316	789
Kula Stanisław *	44	420
Vek Radomir	-	-
Koźlik Jarosław	-	357
Tusiński Józef	-	183
	<b>1 360</b>	<b>1 749</b>

\* - wynagrodzenie za okres pełnienia funkcji członka Zarządu (1 stycznia do 7 lutego 2007 r.)

	31.12.2007	31.12.2006
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej (w tys. zł)</b>		
Tekiel Andrzej	85	-
Ciesielski Wojciech	79	73
Bogusławski Rafał	49	43
Gromek Mariusz	-	22
Latos Kamil	48	20
Miroński Grzegorz	42	20
Oskard Robert	-	30
Waniółka Mariusz	60	55
	<b>363</b>	<b>263</b>

**18. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Synthos S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Osoby zarządzające i nadzorujące Synthos S.A. nie posiadają udziałów i akcji w podmiotach zależnych i stowarzyszonych Spółki.

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.

Tabela. Akcje Synthos S.A. posiadane przez Członków Zarządu.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2007 roku [ szt ]	Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]
1.	Dariusz Krawczyk Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny	335 000	10 050
2.	Radomir Věk* Wiceprezes Zarządu	0	0

Pan Radomir Věk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 4 stycznia 2008 r.

*Tabela. Akcje Synthos S.A. posiadane przez Członków Rady Nadzorczej.*

<b>Lp.</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2007 roku [ szt ]</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]</b>
1.	Andrzej Tekiel Przewodniczący RN	0	0
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Kamil Latos Sekretarz RN	0	0
4.	Wojciech Ciesielski Członek RN	67 000	2 010
5.	Rafał Bogusławski Członek RN	0	0

<b>Lp.</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Liczba posiadanych akcji (stan na dzień 10.10.2007 roku )</b>	
1.	Grzegorz Miroński* Członek RN	0	0

\* Pan Grzegorz Miroński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 10 października 2007 r.

**19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne , co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Synthos S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów byli:

1. Pan Michał Sołowow posiadał\*:

- bezpośrednio 8 003 136 akcji Emitenta, stanowiących 40,52 % w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 8 003 136 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 40,52 % w ogólnej liczbie głosów,

- pośrednio, poprzez spółki Magellan Pro-Equity Fund I S.A. oraz Columbus Pro-Equity Fund II Sp. z o.o. razem – 2 172 487 akcji Synthos S.A., stanowiących 11,00 % w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 2 172 487 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 11,00 % ogólnej liczby głosów (w tym: Spółka Magellan Pro-Equity Fund I Sp. z o.o. posiada 1 449 648 akcji Synthos S.A., stanowiących 7,34 % w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 1 449 648 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 7,34 % w ogólnej liczbie głosów).

Łącznie, pośrednio i bezpośrednio Pan Michał Sołowow posiada 10 175 623 akcje Emitenta, stanowiących 51,52 % w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniających do 10 175 623 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 51,52 % ogólnej liczby głosów.

(po dniu 31 grudnia 2007 r. nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji przez tego akcjonariusza o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2008 z dnia 25 stycznia 2008 r.).

2. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu, ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich i Małych Spółek oraz ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2)\* łącznie posiadają 988.883 akcji Emitenta, co stanowi 5,01 % kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniających do 988.883 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,01 % w ogólnej liczbie głosów.

Wymienieni wyżej akcjonariusze działając w trybie art. 69 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. z 2005 roku, Nr 184, poz. 1539) przesłali do Synthos S.A.

stosowne zawiadomienia o liczbie akcji posiadanych w Spółce, ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Synthos S.A oraz o liczbie akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Synthos S.A.

\* liczba posiadanych akcji i głosów z nich przypadających dotyczące podmiotów wymienionych powyżej w pkt. 1 i pk. 2, została podana według treści złożonych przez nich zawiadomień doręczonych Emitentowi przed dniem 15 listopada 2007 roku, tj. przed dniem podziału 19.750.000 (dziewiętnastu milionów siedmiuset pięćdziesięciu tysięcy) akcji oznaczonych kodem PLDWORY00019 na 1.323.259.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 2,01 zł na 0,03 zł.

**20. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

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

**21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Synthos S.A., wraz z opisem tych uprawnień.**

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki to akcje zwykłe na okaziciela.

**22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

**23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Synthos S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Synthos S.A.**

Przedmiotowe ograniczenia wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

**24. Informacje o:**

- a) dacie zwarcia przez Synthos S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych finansowych dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie na jaki została zawarta ta umowa,
  - b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego w tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego omawianego okresu,
  - c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego omawianego okresu.
- 
- a) 28 lipca 2006 roku, umowa zawarta na dwa lata; aneks z 31 maja 2007 r. do umowy, zmieniający kwotę wynagrodzenia.
  - b) Wynagrodzenie za przegląd półroczny i roczne badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wynosi 209 000 zł + VAT;
  - c) Dodatkowe koszty związane z przeglądem i badaniem to maksymalnie 10 450 zł +VAT.