

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.
za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU / DYREKTOR GENERALNY

.....

<i>I OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</i>	<i>4</i>
<i>Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej.....</i>	<i>8</i>
<i>II ISTOTNE INFORMACJE O PODMIOTACH GRUPY.....</i>	<i>8</i>
1. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, które nastąpiły w u 2007 roku, a także po jego zakończeniu	8
2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.	10
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	11
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.	13
5. Nabycie udziałów (akcji własnych).....	13
6. Posiadane oddziały (zakłady).....	13
7. Instrumenty finansowe.....	13
<i>III ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY.....</i>	<i>13</i>
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn.....	13
2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2007 roku.	16
3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	17
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i osiągnięte zyski lub poniesione straty w omawianym okresie, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym	17
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona	19
6. 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 Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2007 roku	25
7. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach 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 lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z podmiotami Grupy Kapitałowej.....	29
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Synthos S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	31
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Synthos S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	40
10. 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	42
11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez podmioty Grupy Kapitałowej.....	46
12. 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.....	46
13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej	

publikowanymi prognozami wyników za dany rok	47
14. 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 podmioty Grupy Kapitałowej podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	47
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	47
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej za 2007 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	47
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie, z uwzględnieniem elementów wypracowanej strategii rynkowej.....	48
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. oraz jej Grupą Kapitałową w 2007 roku.....	51
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących podmiotów Grupy Kapitałowej 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.....	54
20. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej 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 podmiotów Grupy Kapitałowej przez przejęcie.....	56
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	57
22. 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).....	58
23. 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.....	58
24. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	59
25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Synthos S.A. wraz z opisem tych uprawnień.....	59
26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	59
27. 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.....	60
28. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	60

I. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej.

Synthos S.A.

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.

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.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) w dniu 16 lipca 2007 roku podjął uchwałę nr 508/2007 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki.

Równocześnie Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 18 lipca 2007 roku, w trybie zwykłym, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

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 jeden grosz) 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 jeden grosz) wymieniono na 67 (sześćdziesiąt siedem) akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda akcja.

Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Akcje 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.

Do 30 listopada 2007 r. podstawowym przedmiotem działalności Spółki było:

- 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.

Od 1 grudnia 2007 r. działalność produkcyjną w przejętym przedsiębiorstwie przejęła spółka w 100 % zależna Synthos Dwory Sp. z o.o., która obecnie jest ich producentem.

Kauczuki i lateksy

Produkcja i sprzedaż kauczuków i lateksów syntetycznych jest jednym z podstawowych obszarów biznesowych Spółki. Kauczuki i lateksy syntetyczne znajdują zastosowanie w produkcji opon, wyrobów technicznych, powlekaniu tkanin i szeregu innych obszarach. Spółka produkuje kauczuki syntetyczne w technologii emulsyjnej na drodze polimeryzacji butadienu i innych chemikaliów (styrenu, akrylonitrylu lub odpowiedniego kwasu organicznego). Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 130 tys. ton kauczuków i 20 tys. ton lateksów rocznie. W zakresie kauczuków emulsyjnych Spółka jest trzecim pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje największą europejską instalacją tego typu. Syntetyczne kauczuki, aktualnie w 24 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową KER®. Oprócz kauczuków Emitent oferuje 15 gatunków syntetycznych lateksów.

Najwięcej kauczuków syntetycznych sprzedaje się do producentów opon samochodowych: są to przede wszystkim światowe koncerny, takie jak Michelin, Continental, Bridgestone czy Pirelli. Poza tym kauczuki są surowcem do produkcji gumowych wykładzin podłogowych, pasów transmisyjnych, technicznych wyrobów gumowych (szczególnie dla przemysłu samochodowego) i elementów obuwia. Lateksy syntetyczne są stosowane przy produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do nasycania (podgumowania) tkanin oraz do modyfikacji betonów i bituminów (w szczególności do produkcji mas izolacyjnych dla budownictwa).

Tworzywa styrenowe

Tworzywa styrenowe, oferowane przez Emitenta obejmują dwie grupy produktów otrzymywanych w procesie polimeryzacji styrenu, różniące się obszarami zastosowań.

Pierwsza grupa to polistyreny ogólnego przeznaczenia GPPS i polistyreny wysokoudarowe HIPS sprzedawane przez Spółkę pod handlową nazwą Owispol®. Drugą grupę stanowią polistyreny do spieniania EPS sprzedawane pod nazwą handlową Owipian®.

Polistyren Owispol®

Polistyreny Owispol® stosowane są głównie do produkcji opakowań spożywczych (np. naczyń jednorazowych, kubków do jogurtów itp.) Grubsze arkusze wytłaczane z polistyrenu służą do produkcji

(metodą próżniową lub ciśnieniową) np. wnętrza lodówek. Z polistyrenów wytwarza się również obudowy, pudełka, boxy i inne przedmioty stosowane w przemyśle TV, AGD, zabawkarskim, galanteryjnym i opakowaniowym. Wszystkie Owispole® znajdujące się w ofercie Spółki posiadają certyfikaty Polskiego Zakładu Higieny, dopuszczające stosowanie ich w produkcji wyrobów mających kontakt z żywnością. Zdolności produkcyjne Spółki wynoszą 50 tysięcy ton rocznie.

Polistyren do spieniania Owipian®

Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja styropianu, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Polsce oraz do produkcji opakowań jak również elementów wykończeniowo-dekoracyjnych (np. kasetonów sufitowych, paneli boazeryjno-sufitowych, rozet ozdobnych). Instalacja do produkcji Owipianu® ma zdolność produkcyjną 80 000 ton rocznie.

Dyspersje winylowe i akrylowe

W ofercie Spółki znajdują się wodne dyspersje polimerów octanu winylu (Winacet®), jak i nowoczesne dyspersje akrylowe (Osakryl®). Dyspersje z grupy Winacetów stosowane są do produkcji klejów, w przemyśle papierniczym, do wykańczania tkanin w przemyśle tekstylnym, modyfikacji betonu oraz do produkcji farb emulsyjnych. W asortymencie znajduje się aktualnie 8 typów tych dyspersji. Główne zastosowanie Osakryli, tj. dyspersji akrylowych, styrenowo-akrylowych i winylowo-akrylowych to produkcja farb, tynków akrylowych, preparatów gruntujących, uszczelniaczy oraz innych wyrobów chemii budowlanej, a także klejów. W asortymencie znajduje się obecnie 10 typów takich dyspersji. Oprócz dyspersji wodnych Spółka oferuje poliocetan winylu w rozpuszczalnikach organicznych.

Produkty Synthos Kralupy.

Podstawowe produkty Spółki to tworzywa polistyrenowe i kauczuk styrenowo-butadienowy. Spółka wytwarza też etylobenzen, monomery styrenu i butadienu, rafinat 1 i ABS. Spółka ma własną elektrownię.

Kauczuk styrenowo-butadienowy (SBR)

Spółka produkuje kauczuk w dwóch podstawowych gatunkach (15xx i 17xx), które są sprzedawane pod nazwą KRALEX i stosowane głównie do produkcji opon, dętek, gumy technicznej, spodów obuwniczych, taśm przenośników i różnych artykułów gumowych. Łączna roczna wydajność produkcji SBR wynosi ok. 87 kiloton.

Przemysł oponiarski to kluczowy czynnik napędzający popyt na ESBR i ma on ponad 80% udział w sprzedaży elastomerów przez Spółkę. Mniej niż 20% obrotów ze sprzedaży SBR pochodzi z rynków innych niż rynek oponiarski, np. z produkcji gumy technicznej, spodów obuwniczych, przewodów giętkich i taśm przenośników.

Tworzywa polistyrenowe

Produkcja tworzyw polistyrenowych obejmuje cztery główne rodzaje produktów:

Polistyren niskoudarowy do zastosowań ogólnych (GPPS) jest wytwarzany jako tworzywo uniwersalne w różnych gatunkach. Proces produkcyjny opiera się na polimeryzacji blokowej, którą inicjują nadtlarki organiczne. Zapotrzebowanie na GPPS jest głównie ze strony przemysłu opakowaniowego.

Popyt na polistyren wysokoudarowy (HIPS) wynika z jego specjalnych właściwości, takich jak trwałość, odporność na uderzenia i to, że może być również stosowany jako alternatywa dla tworzyw technicznych. Produkcja HIPS obejmuje kilka różnych gatunków. Proces produkcji jest taki sam, jak w przypadku GPPS, ale może być również inicjowany przez wysokie temperatury.

Produkty HIPS i GPPS są oferowane pod nazwą KRASTEN, a łączna roczna wydajność produkcji sięga 80 kiloton. Produkty KRASTEN mają różne zastosowania, w zależności od gatunku. Możliwe zastosowania obejmują np. opakowania do żywności i napojów, urządzenia medyczne oraz podstawowy materiał do produkcji zabawek i elementów meblowych.

Polistyren spieniany (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji w zawieszynie i nadaje się do produkcji elementów kształtowych, folii, płyt i bloków izolacyjnych, w szczególności w przemyśle budowlanym. Zapotrzebowanie na EPS wiąże się głównie z zastosowaniami izolacyjnymi. Jest on oferowany pod nazwą KOPLIN; wydajność produkcji to 70 kiloton rocznie.

ABS zalicza się do tworzyw technicznych wykorzystywanych w branży elektrotechnicznej, motoryzacyjnej i wyrobów konsumpcyjnych. W styczniu 2008 r. Spółka zamknęła instalację do produkcji ABS (wydajność 10 kiloton rocznie).

Monomery

Spółka jest zintegrowana pionowo. Produkuje główne materiały wyjściowe do produkcji tworzyw i SBR, tzn. etylobenzen, styren i butadien, we własnym zakładzie. Ilości styrenu, butadienu i etylobenzenu przekraczające własne zapotrzebowanie są sprzedawane na wolnym rynku. Dodatkowo do sprzedaży oferuje się rafinat 1, toluen i mieszkankę toluenu z benzenem, jako produkty uboczne w procesie produkcji monomerów.

Wydajność produkcji monomerów jest następująca: etylobenzen - 300 kiloton rocznie, styren - 170 kiloton rocznie i butadien - 90 kiloton rocznie.

Organizacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

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. wchodzi 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), pozostała działalność związana 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, Lobecek, 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 słówka) 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.

II. ISTOTNE INFORMACJE O PODMIOTACH GRUPY.

1 Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A., które nastąpiły w 2007 roku, a także po jego zakończeniu.

1. Szansą na istotne wzmocnienie pozycji rynkowej i przyspieszenie wzrostu Grupy 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 spełniona po uzyskaniu odpowiednich pozwoleń ze strony urzędów antymonopolowych w dniu 19 lipca 2007 roku.

Przejęcie Kaucuk a.s., spółki o podobnej skali i portfelu produktowym jak Synthos Dwory Sp. z o.o. umożliwi uzyskanie efektów synergicznych, wynikających z lepszego dostępu do bazy surowcowej, optymalizacji struktur 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. 55¹ 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.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23¹ 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.

Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosiła 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 Grupy Synthos S.A. cechowała wysoka zmienność. Maksyma cenowe zanotowane zostały w drugim kwartale poczym 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 Grupy 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 Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

W okresie wrzesień – październik w spółce Synthos Kralupy a.s. trwały planowe przerwy remontowe instalacji produkcyjnych, które skoordynowane były z przerwą produkcyjną instalacji pirolizy w spółce Unipetrol RPA.

Celem przeprowadzonych remontów była poprawa stabilności i wydajności procesów produkcyjnych (osiągnięcie maksymalnych zdolności produkcyjnych istniejących instalacji), podniesienie bezpieczeństwa procesów produkcyjnych oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych polistyrenu do spieniania oraz

kauczuków styrenowych w kolejnych okresach. Wszystkie prace zostały wykonane zgodnie z harmonogramem.

Główny dostawca surowców do spółki Synthos Kralupy a.s. - spółka Unipetrol RPA miała problemy z ponownym uruchomieniem procesów produkcyjnych na instalacji pirolizy. Skutkowało to opóźnieniem uruchomienia instalacji produkcyjnych w Synthos Kralupy a.s. a następnie obniżonym wykorzystaniem ich zdolności produkcyjnych. Nastąpiło ograniczenie w dostępie do głównych surowców (etylen, benzen oraz frakcja C4). Konieczne było dokonywanie zakupów frakcji C4 oraz styrenu po wyższych cenach na wolnym rynku co bezpośrednio skutkowało obniżką marż.

2 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.

Strategicznym celem Zarządu jest wzmocnienie Grupy 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 Grupy Synthos S.A.

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy 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 sadzić, 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 Unipetrolelem a.s. Stabilizacja bazy surowcowej pozwala na przyspieszenie realizacji kluczowych inwestycji poprawiających pozycję konkurencyjną Grupy Synthos S.A. na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Grupy 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 Grupy 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. o

około 60 tys. ton/rok w perspektywie wyznaczanej 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 Grupy Synthos S.A. będzie polistyren ekstrudowany XPS uzyskany z polistyrenu ogólnego stosowania w technologii wytłaczania. Jest to materiał izolacyjny o podwyższonej wytrzymałości mechanicznej i bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych. Pierwsze płyty XPS pojawią się w ofercie Grupy Synthos S.A. w II kwartale 2008 roku. Docelowa wielkość produkcji XPS to 400 000 m³. 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 Grupy Synthos S.A.

3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Strategia badawczo-rozwojowa Grupy Synthos S.A. jest skoncentrowana na działalności związanej z głównymi obszarami produkcyjnymi jej kluczowych podmiotów 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,
- ochronie własnych rozwiązań technologicznych - patenty,
- uzyskaniu licencji na najnowsze technologie – zwiększenie asortymentów, konkurencyjności, możliwości produkcyjnych, w 2007 roku Synthos S.A. kupił licencję na technologię produkcji kauczuków rozpuszczalnikowych,
- wypromowaniu marki produktów Grupy Synthos S.A. poprzez promocję i ochronę znaków towarowych wyróżniających na rynku towary Grupy o dobrej standardowej jakości. Znaki towarowe pozwalają na ochronę nazw produktów o ustalonej pozycji na rynku, zwłaszcza europejskim.

4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Synthos S.A.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 1.546.709 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazał zysk netto w wysokości 70.621 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 70.372 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 6.908 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Synthos Dwory Sp. z o.o.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 2.529.937 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2007 roku wykazał stratę netto w wysokości 4.564 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 grudnia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.341.486 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 164.272 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Synthos Kralupy a.s.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 1.404.084 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 lipca do 31 grudnia 2007 roku wykazał stratę netto w wysokości 15.330 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 lipca do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 637 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 134.857 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Energetyka Dwory Sp. z o.o.

Bilans Spółki sporządzony wg MSR/MSSF na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 150.903 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazał zysk netto w wysokości 14.932 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 60.128 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 7.909 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 69.799 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazał zysk netto w wysokości 2.056 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.056 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 206 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Ratownictwa Chemicznego DEKOCHEM Sp. z o.o.

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 3.071 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazał zysk netto w wysokości 94 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 94 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 4 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej. Do końca br. przewidywana jest dobra sytuacja finansowa.

Bioelektrownia Hydropol-4 Sp. z o.o.

Bilans Spółki sporządzony wg MSR/MSSF na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 4.457 tys. zł.

Rachunek zysków i strat za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazał stratę netto w wysokości 58 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 58 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazał zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 20 tys. zł.

5 Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2007 roku żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nie nabywał akcji Synthos S.A.

6 Posiadane oddziały (zakłady).

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 siołżka) z siedzibą 278 52 Kralupy nad Vltavou O. Vichterleho 810 Czechy. Oddział rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 r.

7 Instrumenty finansowe w zakresie:

- ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Okolo 2/3 przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży 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 Grupy 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.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach oraz zawieranie transakcji zabezpieczających i ich wyceny do rynku.

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży, rozliczając się w euro, jak również importuje część surowców, wykorzystywanych do produkcji, rozliczając się w euro i dolarze amerykańskim, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/USD, EUR/PLN oraz USD/PLN. Po oszacowaniu wielkości ryzyka zawierane są transakcje, zabezpieczające ekspozycję netto. W 2007 roku zawierane były transakcje walutowe forward, zabezpieczające Grupę przed spadkiem kursu EUR/USD oraz USD/PLN.

Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

III. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wraz z podaniem ich przyczyn.

Po zakupie przez Synthos S.A. akcji Synthos Kralupy a.s. oraz po przeniesieniu na spółkę zależną Synthos Dwory sp. z o.o. przedsiębiorstwa Synthos S.A. 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 kaucuków 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 kauczków 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 okresie sprawozdawczym w obrębie Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zaszły następujące zmiany:

a) W dniu 27 kwietnia 2007 roku, Synthos S.A. objęła warunkowo 41.557 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy w podwyższanym 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. Zbyte przez Synthos S.A. udziały stanowiły 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 (ziszczenie 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.

b) 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.

c) 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 poniżej w pkt.8 lit n).

d) 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.

e) 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.

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

g) 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) 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 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2007 roku.

Lokaty kapitałowe - 31.12.2007 r. Grupa Kapitałowa

Lokaty terminowe w PLN	279 750 000,00
Lokaty overnight w PLN	22 585 636,73
Lokaty overnight w EUR	81 865 724,68
Lokaty overnight w USD	595 000,00
Lokaty overnight w CZK	120 420 000,00

3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2007 <i>tys. PLN</i>
1. Należności warunkowe	6 439
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	6 439
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
2. Zobowiązania warunkowe	7 228
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 228
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 697
- akredytywy stand-by	5 530
Pozycje pozabilansowe, razem	13 667

Ograniczenie w prawach własności na rzeczowych aktywach trwałych	tys. zł	
	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń hipotecznych	102 000	127 000
Zastaw na rzeczowych składnikach majątku trwałego		
Zobowiązania z tytułu przewłaszczenia rzeczowych składników majątku trwałego	425	425

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

Przychody netto ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. osiągnęły wartość 1.840.980 tys. zł i były wyższe o 57% w stosunku do 2006 roku. Koszty wytworzenia wyniosły 1.615.902 tys. zł, wzrost o 66% w stosunku do 2006 roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 225.078 tys. zł i był wyższy niż w 2006 roku o 12%. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa Synthos S.A. wypracowała 486.756 tys. zł zysku netto, czyli o 640% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W obszarze kauczuków syntetycznych i lateksów przychody ze sprzedaży wyniosły 848.176 tys. zł. W drugim z kluczowych dla Grupy obszarów biznesowych, jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży wyniosła 782.430 tys. zł. W segmencie dyspersji winylowych wartość sprzedaży wyniosła 74.515 tys. zł.

Przyczyną skokowego wzrostu wartość podanych wyżej wielkości finansowych była sfinalizowana w dniu 19 lipca 2007 roku transakcja nabycia przez Emitenta spółki Kaucuk a.s. i rozpoczęcie od III kwartału 2007 roku konsolidacji wyników finansowych powiązanych podmiotów.

Na niższy od potencjalnego wynik ze sprzedaży tworzyw styrenowych, w okresie sprawozdawczym, miało wpływ zatrzymanie w marcu ubiegłego roku w Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

W okresie wrzesień – październik 2007 roku w spółce Synthos Kralupy a.s. trwały planowe przerwy remontowe instalacji produkcyjnych, które skoordynowane były z przerwą produkcyjną instalacji pirolizy w spółce Unipetrol RPA.

Celem przeprowadzonych remontów była poprawa stabilności i wydajności procesów produkcyjnych (osiągnięcie maksymalnych zdolności produkcyjnych istniejących instalacji), podniesienie bezpieczeństwa procesów produkcyjnych oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych polistyrenu do spieniania oraz kauczuków styrenowych w kolejnych okresach. Wszystkie prace zostały wykonane zgodnie z harmonogramem.

Główny dostawca surowców do spółki Synthos Kralupy a.s. - spółka Unipetrol RPA miała problemy z ponownym uruchomieniem procesów produkcyjnych na instalacji pirolizy. Skutkowało to opóźnieniem uruchomienia instalacji produkcyjnych w Synthos Kralupy a.s. a następnie obniżonym wykorzystaniem ich zdolności produkcyjnych. Nastąpiło ograniczenie w dostępie do głównych surowców (etylen, benzen oraz frakcja C4). Konieczne było dokonywanie zakupów frakcji C4 oraz styrenu po wyższych cenach na wolnym rynku co bezpośrednio skutkowało obniżką marż.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe, w tym:	1 292 326	436 576
Rzeczowe aktywa trwałe	1 092 104	424 785
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	119 010	1
Aktywa obrotowe, w tym:	1 160 954	596 418
Zapasy	259 176	100 318
Należności z tytułu dostaw i usług	379 039	172 650
Kapitał własny, w tym:	1 300 482	798 008
Kapitał zakładowy	39 698	39 698
Zobowiązania długoterminowe	29 549	32 977
Zobowiązania krótkoterminowe	1 123 249	202 009

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 840 980	1 172 238
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 615 902	970 563
Zysk brutto ze sprzedaży	225 078	201 675
Zysk z działalności operacyjnej	57 163	91 667
Przychody finansowe	47 153	4 066
Koszty finansowe	48 746	14 863
Zysk brutto	425 634	80 870
Podatek dochodowy	-61 122	15 049
Zysk netto	486 756	65 821

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2007	2006
Kapitał pracujący	37 705	394 409
Wskaźnik płynności bieżącej	1,03	2,95
Wskaźnik płynności szybkiej	0,80	2,46
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI		
Wskaźnik należności w dniach	54	51
Wskaźnik zapasów w dniach	35	30
Wskaźnik zobowiązań w dniach	54	53
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	37,4%	8,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	19,4%	6,4%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	26,4%	5,6%
EBITDA / kapitały własne	11,7%	17,7%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	48,1%	22,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	92,8%	29,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,4%	4,1%

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 Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazuje wzrost aktywów trwałych o 196% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- aktywa obrotowe wzrosły o 95% w stosunku do 2006 roku,
- w pasywach wzrosły kapitały własne o 63%, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 456%, a zobowiązania długoterminowe spadły o 10%;
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej oraz wskaźnik szybkiej płynności osiągnęły odpowiednio 1,03 oraz 0,8;
- wydłużeniu uległ wskaźnik należności, natomiast wskaźnik zobowiązań pozostał na podobnym poziomie;
- polepszyły się wskaźniki zyskowności;
- zwiększyło się zadłużenie firmy.

5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Synthos S.A. jest na nie narażona.

1. Ryzyko rynku produktów

Grupa Synthos S.A. 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 Grupy, 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 roku 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 są nowoczesne i pozwalają na uzyskanie asortymentów o wysokiej jakości. Zdolności produkcyjne podmiotów Grupy są jednak mniejsze niż największych producentów europejskich. Na rynku ma miejsce znaczna przewaga podaży nad popytem. Grupa 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 Grupy Kapitałowej Synthos S.A., charakteryzuje się obecnie niskim ryzykiem rynkowym, niemniej jednak nie można wykluczyć, że sytuacja ta nie ulegnie zmianie. Aby pozostać konkurencyjnym na tym rynku, Grupa konsekwentnie rozszerza swoją ofertę handlową. Grupa uruchomiła również laboratorium badań aplikacyjnych, wspierające klientów na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi. Ponadto, w 2007 roku Grupa 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 Grupy na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi pozwala Grupie Synthos S.A. 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, Grupa 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 Grupy lub jej rozwoju, ewentualnie spowodować wygenerowanie innych trudnych do przewidzenia kosztów.

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 bifenylo). 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 zależny Synthos S.A.), kiedy funkcjonowało składowisko odpadów niebezpiecznych. Istnieje ryzyko przekroczenia szacowanych kosztów, z uwagi na fakt zamknięcia składowisk prowadzonego przez Miejsko-Przemysłową Oczyszczalnię Ścieków Sp. z o.o., gdyż proponowane ceny przez odbiorców zewnętrznym są wyższe w stosunku do planowanych. Nadmienić należy, iż szacunki oparto na maksymalnych wartościach, a ponadto trwa poszukiwanie najkorzystniejszych finansowo i technologicznie rozwiązań, stąd ryzyko takie nie jest wysokie.

▪ **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 wyłączanie składowane.

▪ **Ryzyko związane z emisjami elektrociepłowni Synthos Kralupy a.s.**

Od 1 stycznia 2008 roku w Czechach obowiązuje nowy maksymalny limit dla wybranych emisji (SO₂, NO_x i zanieczyszczeń stałych). Powoduje to konieczność ograniczenia stosowania ciężkiego oleju opałowego przez elektrociepłownię Synthos Kralupy a.s. Sytuację rozwiąże stały monitoring bilansu emisji oraz zwiększenie udziału spalania gazu ziemnego w elektrociepłowni. Jeżeli Spółka przekroczy maksymalny limit, zostanie obciążona grzywną, a powtarzające się przypadki naruszenia limitu mogą potencjalnie skutkować zamknięciem elektrociepłowni.

Przewiduje się, że w ciągu 5-8 lat ustawodawstwo Unii Europejskiej może zaostrzyć wymagania dotyczące zintegrowanego zapobiegania źródłom zanieczyszczeń. Nowe limity mogą wymagać wprowadzenia modyfikacji w systemie oczyszczania gazów spalinowych w elektrociepłowni (DENOX, DESOX, wyciąg pyłów) lub stosowania wyłącznie paliw gazowych, tzn. gazu ziemnego.

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 chemicznych 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 nich 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 nieprzewidziane wysokich kosztów uzyskania wyników badań.

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

Ewentualna konieczność uzyskania wyników badań po nieprzewidzianej 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 tych 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 wypełniania 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. 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 i rodzaj prowadzonych w kluczowych podmiotach Grupy Synthos S.A. 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 Grupę 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.

Spółki posiadają systemy środków bezpieczeństwa i zapobiegawczych, których zadaniem jest maksymalna ochrona osób, środowiska i mienia zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz Spółek.

Ochronę i profilaktykę przeciwpożarową zapewniają służby ratownictwa chemicznego i straży pożarnej.

Działania podejmowane w zakresie ochrony i bezpieczeństwa pracy mają na celu identyfikację i ocenę źródeł ryzyka związanych z działaniami, które mogą stanowić zagrożenie dla życia i zdrowia, dla środowiska pracy i życia oraz dla mienia. Służą one planowemu zapobieganiu wypadków i awarii, szkoleniu i motywowaniu pracowników do wykonywania odpowiednich czynności w bezpieczny i odpowiedzialny sposób.

Identyfikacja i ocena czynników ryzyka wystąpienia poważnej awarii w powiązaniu z narażeniem zewnętrznego otoczenia Spółek (zarówno Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.) ujęta jest w Raporcie Bezpieczeństwa zatwierdzonym przez władze państwowe. Zawiera on analizy i opis scenariuszy ryzyka wystąpienia prawdopodobnych awarii. Dla każdego scenariusza dokonuje się oceny prawdopodobnych konsekwencji wypadku mającego wpływ na życie i zdrowie ludzi, środowisko i inwentarz żywy, biorąc pod uwagę również skutki łączne i wynikające z synergii.

Spółki mają obowiązek posiadania ubezpieczenia od odpowiedzialności za szkody wynikłe z poważnych awarii. Firmy ubezpieczeniowe dokonują regularnych kontroli ryzyka.

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 Grupy, tj. 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 Grupy Synthos S.A. 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 kauczuków 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 Grupa 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 Grupa zawarła z PKN ORLEN S.A. umowy ramowe na dostawy butadienu i etylobenzenu na okres 15 lat.

Dzięki przeprowadzeniu powyższych działań, Grupa uzyskała dodatkowe możliwości zabezpieczenia ciągłości dostaw surowców strategicznych dla swoich kluczowych podmiotów. W konsekwencji prowadzonych działań ryzyko związane z zabezpieczeniem surowcowym jest ograniczone.

8. Ryzyko kursowe.

Znaczna część przychodów i kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahanie 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 Grupy 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.

Grupa ogranicza ryzyko kursowe poprzez jego bieżące monitorowanie. W uzasadnionych przypadkach Grupa 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. Grupa planuje ograniczyć ryzyko walutowe poprzez stosowanie transakcji terminowych.

9. Ryzyko wzrostu stopy procentowej.

Grupa posiada obecnie wysokie zobowiązania z tytułu zadłużenia, co powoduje, że ryzyko zmian stopy procentowej, wpływające na koszty obsługi zadłużenia jest wysokie. Wzrost stopy procentowej może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowania działalności Grupy. Grupa jest przygotowana na zawarcie odpowiednich transakcji zabezpieczających, jeżeli w jej opinii ryzyko to znacząco wzrośnie.

10. Ryzyko dotyczące zmian w ustawodawstwie.

Na mocy Ustawy nr 261/2007, która wchodzi w życie na terytorium Republiki Czeskiej z dniem 01.01.2008 roku, Synthos Kralupy a.s. stanie się podatnikiem podatku akcyzowego dotyczącego gazu i energii elektrycznej.

Energia elektryczna jest kupowana od spółki ČEZ a.s. w oparciu o certyfikat zwolnienia z podatku akcyzowego, a także wytwarzana przez Synthos Kralupy a.s. Część energii elektrycznej zużywa Spółka, a pozostała część jest sprzedawana. Część energii elektrycznej przypadająca na straty w systemie rozdzielczym i wykorzystywana do celów technologicznych przy produkcji ciepła i elektryczności w skojarzeniu jest zwolniona z podatku. Za resztę energii elektrycznej Spółka musi płacić podatek akcyzowy, z wyjątkiem sprzedaży do spółki Unipetrol RPA s.r.o., która posiada certyfikat zwolnienia z podatku akcyzowego od zakupu. Podatek akcyzowy płacony od sprzedaży energii elektrycznej jest wliczany do cen sprzedaży.

Gaz grzewczy i gaz ziemny jest również kupowany w oparciu o certyfikat zwolnienia z podatku akcyzowego. Z podatku zwolniona jest część gazu zużywana do produkcji ciepła i elektryczności w skojarzeniu. Za resztę gazu wykorzystywanego do sprzedaży i produkcji innej niż skojarzone wytwarzanie ciepła i elektryczności Spółka musi płacić podatek akcyzowy. Zarząd Synthos Kralupy a.s. szacuje łączne koszty z tytułu podatku akcyzowego od gazu i energii elektrycznej na rok 2008 na kwotę ok. 1 mln zł.

11. Ryzyko regulatora i zmian prawnych.

Istnieje ryzyko zmiany przepisów prawnych w zakresie sposobu rozliczania podatku akcyzowego od energii elektrycznej – przepisy unijne uznają energię elektryczną za wyrób zharmonizowany. Projekt zmian mający na celu dostosowanie przepisów krajowych do przepisów unijnych zakłada przeniesienie

obowiązku opodatkowania akcyzą energii na podmiot dokonujący sprzedaży energii odbiorcy końcowemu. Zmiana przepisów może spowodować znaczący wzrost wielkości podatku akcyzowego płaconego przez Spółkę.

Energetyka Dwory Sp. z o.o. obecnie korzysta ze zwolnień od akcyzy energii elektrycznej zużywanej na podtrzymanie procesów produkcji energii elektrycznej i ciepłej w skojarzeniu (§ 3 ust. 2 rozporządzenia z dnia 26 kwietnia 2004 r. w sprawie zwolnień od podatku akcyzowego Dz. U. Nr 97 poz. 966 ze zm.) oraz ze zwolnienia od akcyzy energii elektrycznej produkowanej z metanu uwalnianego i ujmowanego przy dołowych robotach górniczych w kopalniach węgla kamiennego (§ 6a cyt. rozporządzenia). Likwidacja zwolnień może spowodować wzrost obciążeń podatkowych w zakresie podatku akcyzowego.

6 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 Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2007 roku.

Sprzedaż podstawowych produktów Grupy kapitałowej Synthos S.A. w 2007 roku

Rodzaje działalności	2 0 0 7					
	ogółem		kraj		eksport	
	tys.pln	ton	tys.pln	ton	tys.pln	ton
<i>Kauczuki i lateksy</i>	848 176	196 893	166 697	32 092	681 480	164 801
<i>Tworzywa styrenowe</i>	782 430	163 932	437 031	87 986	345 398	75 946
<i>Dyspersje, pozostałe produkty i usługi</i>	210 374		95 492		114 881	
Razem przychody ze sprzedaży	1 840 980		699 220		1 141 759	

Rodzaje działalności	2 0 0 7		
	Ogółem % przychodów	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów
<i>Kauczuki i lateksy</i>	46%	24%	60%
<i>Tworzywa styrenowe</i>	43%	62%	30%
<i>Dyspersje, elektroliza, pozostałe produkty i usługi</i>	11%	14%	10%
Razem przychody ze sprzedaży	100%	100%	100%

Synthos S.A. (do 30.11.2007) Synthos Dwory Sp. z o.o. (od 01.12.2007)

Kauczuki syntetyczne

W grupie kauczków syntetycznych głównym rynkiem krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Spółka zaopatruje międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli, dostarczając kauczuk przede wszystkim do europejskich fabryk. Spółka dostarcza także kauczuk 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).

Spółka sprzedaje kauczuki przede wszystkim bezpośrednio przetwórcom: udział pośredników w eksporcie wyniósł 15% całkowitej sprzedaży, natomiast w kraju – 5%.

Okolo 75% produkowanych kauczków wysyłanych jest na eksport. W zakresie zasadniczych typów kauczków syntetycznych produkowanych i oferowanych przez Spółkę 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 Spółki 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 Spółkę 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%. Całość sprzedaży krajowej realizowana jest bezpośrednio do końcowych odbiorców, natomiast w eksporcie 33% ilości sprzedano przez pośredników.

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 Spółki 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.

Synthos Kralupy a.s.

Podstawowe produkty Spółki to tworzywa polistyrenowe i kauczuk styrenowo-butadienowy. Spółka wytwarza też etylobenzen, monomery styrenu i butadienu, rafinat 1 i ABS. Spółka ma własną elektrownię.

Kauczuk styrenowo-butadienowy (SBR)

Spółka produkuje kauczuk w dwóch podstawowych gatunkach (15xx i 17xx), które są sprzedawane pod nazwą KRALEX i stosowane głównie do produkcji opon, dętek, gumy technicznej, spodów obuwniczych, taśm przenośników i różnych artykułów gumowych. Łączna roczna wydajność produkcji SBR wynosi ok. 87 kiloton.

Przemysł oponiarski to kluczowy czynnik napędzający popyt na ESBR i ma on ponad 80% udział w sprzedaży elastomerów przez Spółkę. Mniej niż 20% obrotów ze sprzedaży SBR pochodzi z rynków innych niż rynek oponiarski, np. z produkcji gumy technicznej, spodów obuwniczych, przewodów giętkich i taśm przenośników.

Tworzywa polistyrenowe

Produkcja tworzyw polistyrenowych obejmuje cztery główne rodzaje produktów:

Polistyren niskoudarowy do zastosowań ogólnych (GPPS) jest wytwarzany jako tworzywo uniwersalne w różnych gatunkach. Proces produkcyjny opiera się na polimeryzacji blokowej, którą inicjują nadtlarki organiczne. Zapotrzebowanie na GPPS jest głównie ze strony przemysłu opakowaniowego.

Popyt na polistyren wysokoudarowy (HIPS) wynika z jego specjalnych właściwości, takich jak trwałość, odporność na uderzenia i to, że może być również stosowany jako alternatywa dla tworzyw technicznych. Produkcja HIPS obejmuje kilka różnych gatunków. Proces produkcji jest taki sam, jak w przypadku GPPS, ale może być również inicjowany przez wysokie temperatury.

Produkty HIPS i GPPS są oferowane pod nazwą KRASTEN, a łączna roczna wydajność produkcji sięga 80 kiloton. Produkty KRASTEN mają różne zastosowania, w zależności od gatunku. Możliwe zastosowania obejmują np. opakowania do żywności i napojów, urządzenia medyczne oraz podstawowy materiał do produkcji zabawek i elementów meblowych.

Polistyren sponiany (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji w zawieszynie i nadaje się do produkcji elementów kształtowych, folii, płyt i bloków izolacyjnych, w szczególności w przemyśle budowlanym. Zapotrzebowanie na EPS wiąże się głównie z zastosowaniami izolacyjnymi. Jest on oferowany pod nazwą KOPLIN; wydajność produkcji to 70 kiloton rocznie.

ABS zalicza się do tworzyw technicznych wykorzystywanych w branży elektrotechnicznej, motoryzacyjnej i wyrobów konsumpcyjnych. W styczniu 2008 r. Spółka zamknęła instalację do produkcji ABS (wydajność 10 kiloton rocznie).

Monomery

Spółka jest zintegrowana pionowo. Produkuje główne materiały wyjściowe do produkcji tworzyw i SBR, tzn. etylobenzen, styren i butadien, we własnym zakładzie. Ilości styrenu, butadienu i etylobenzenu przekraczające własne zapotrzebowanie są sprzedawane na wolnym rynku. Dodatkowo do sprzedaży oferuje się rafinat 1, toluen i mieszkankę toluenu z benzenem, jako produkty uboczne w procesie produkcji monomerów.

Wydajność produkcji monomerów jest następująca: etylobenzen - 300 kiloton rocznie, styren - 170 kiloton rocznie i butadien - 90 kiloton rocznie.

Media

Media niezbędne do procesu produkcji dostarcza firmowa elektrownia.

Główna działalność jednostki obejmuje:

produkcję i dystrybucję energii elektrycznej, pary, ciepła i zimnego powietrza;
gospodarkę wodną, tzn. zaopatrzenie w wodę i oczyszczanie ścieków;
sprzedaż mediów na zewnątrz;
likwidację własnych i zewnętrznych odpadów w spalarni.

Jednostka jest głównym dostawcą pary i energii do zakładu produkcyjnego Kralupy: zaopatruje Synthos S Kralupy a.s. i inne spółki (ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, Linde Technoplyn i Sartomer) znajdujące się na terenie, a także dostarcza ciepło do miasta.

Energetyka Dwory Sp. z o.o.

Energetyka Dwory Sp. z o.o. została wydzielona ze struktur Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) z dniem 1 listopada 2001 roku, w efekcie realizowanej strategii restrukturyzacji wewnętrznej. Spółka prowadzi pięć podstawowych działalności koncesjonowanych tj. wytwarzanie energii cieplnej, wytwarzanie energii elektrycznej, przesył i dystrybucję energii cieplnej, przesył i dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. Przedmiotem działalności jest również wytwarzanie i dystrybucja wody technologicznej uzdatnionej. Z dniem 1 stycznia 2007 roku rozpoczęto świadczenie usług eksploatacyjnych w branży elektroenergetycznej dla Synthos S.A.

Zaopatrzenie Synthos S.A., a od momentu przejścia jej przedsiębiorstwa zaopatrywanie Synthos Dwory Sp. z o.o., w koncesjonowane media energetyczne jest realizowane w oparciu o bezterminowe umowy na dostawy mediów, według cen i opłat zawartych w taryfach, zatwierdzanych przez Urząd Regulacji Energetyki. Podstawowym oczekiwaniem Synthos Dwory Sp. z o.o. jest zapewnienie przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. ciągłych i stabilnych dostaw energii dla procesów technologicznych.

Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiada koncesje umożliwiające działalność handlową w zakresie dystrybucji energii i obrotu energią elektryczną na ograniczonym terytorialnie obszarze, przez co należy rozumieć, że Spółka działa na lokalnym rynku.

Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.

Miejsko – Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o. o. powstała w 1999 roku w wyniku przekształcenia Oddziału Centralnej Oczyszczalni Ścieków i Składowisk ówczesnej Firmy Chemicznej „Dwory” S.A.(obecnie Synthos S.A.) w spółkę prawa handlowego.

Miejsko - Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie: przyjmowania i oczyszczania ścieków przemysłowych i komunalnych, realizacji procesów pomocniczych związanych z oczyszczaniem ścieków, składowania i utylizacji odpadów przemysłowych i komunalnych oraz analityki laboratoryjnej wody i ścieków, wynajmu maszyn i urządzeń do prowadzenia robót budowlanych lądowych i wodnych wraz z obsługą operatorską.

Spółka działa na rynku lokalnym i w ramach Grupy Kapitałowej świadczy usługi m.in. dla firm:

- Synthos S.A.(do 30 listopada 2007 r.) – ścieki i odpady,
- Synthos Dwory Sp. z o.o. (po przejęciu w dniu 30 listopada 2007 przedsiębiorstwa Synthos S.A.)
 - ścieki i odpady
- Energetyka Dwory sp. z o.o. – ścieki i odpady
- Dekochem Sp. z o.o. – odpady.

Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego Dekochem Sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego „Dekochem” Sp. z o.o. powstało 01.11.2000 roku po wydzieleniu ze służby BHP ówczesnej Firmy Chemicznej Dwory S.A. (obecnie Synthos S.A.). Oddziału Ratownictwa Chemicznego i Warsztatu Remontu, Kontroli, Konserwacji i Legalizacji Podręcznego Sprzętu Gaśniczego. W listopadzie 2001 roku włączono do struktury spółki Zakładową Straż Pożarą. Podstawowym zadaniem spółki od momentu jej powstania było zabezpieczenie działalności produkcyjnej, magazynowej i transportowej Synthos S.A.) To samo zadanie spółka spełniała wobec Synthos S.A. do momentu przejęcia w dniu 30 listopada 2007 r. przedsiębiorstwa Spółki przez Synthos Dwory Sp. z o.o., a obecnie spełnia wobec tej ostatniej spółki. Zadanie to jest realizowane również w stosunku do innych spółek zależnych Synthos S.A. położonych w Oświęcimiu, jak i innych podmiotów działających na terenie Synthos Dwory Sp. z o.o. a także w jej otoczeniu. Drugą sferą działania jest likwidacja odpadów niebezpiecznych lub operowanie substancjami niebezpiecznymi podmiotów gospodarczych w trakcie remontów i przeglądów dozorowych oraz kontrola, konserwacja i legalizacja podręcznego sprzętu gaśniczego.

7. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach 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 lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z podmiotami Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców swoich produktów i usług. Udział żadnego z istotnych odbiorców Grupy w 2007 roku nie przekroczył 10% przychodów Grupy Kapitałowej. Podział sprzedaży na rynki krajowe i zagraniczne został przedstawiony powyżej w pkt. 6.

Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji w towary i usługi dla Grupy Kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym różnią się od struktury dostaw dla Emitenta. Różnica wynika ze sposobu zaopatrzenia w energię ciepłą, elektryczną i usługi przesyłowe. W ujęciu skonsolidowanym kosztów zaopatrzenia grupy kapitałowej w miejsce dostaw ze spółki Energetyka Dwory Sp. z o.o. pojawiają się zakupy węgla oraz uzupełniające zakupy energii elektrycznej. Niezależnie, w IV kwartale 2007 r. uruchomiono proces konsolidacji zakupów surowców i opakowań realizowanych na potrzeby Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos Kralupy a.s.

Zakup surowców w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. dokonywany jest w ramach:

- dostaw z kraju (dotyczy Polski dla Synthos Dwory Sp. z o.o. i Republiki Czeskiej dla Synthos Kralupy a.s.)
- 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 Grupy Kapitałowej za spełnione.

Surowce strategiczne:

a) etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku

(zakupy realizowane dla Synthos S.A. a po 30 listopada 2007 r. dla Synthos Dwory Sp. z o.o.)

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.

Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły potrzeby w 2007 roku.

Przeprowadzona dywersyfikacja zakupów i wprowadzenie w 2007r. zakupów od Kaucuk a.s. (obecnie SYNTHOS Kralupy a.s.) pozwoliło na zabezpieczenie potrzeb Synthos S.A., a następnie Synthos Dwory Sp. z o.o. na etylobenzen po zaprzestaniu z końcem grudnia 2006 r. produkcji przez Petrochemię Blachownia S.A.

b) butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu

(zakupy realizowane dla Synthos S.A., a po 30 listopada 2007 r. dla Synthos Dwory Sp. z o.o.)

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.

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

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

(zakupy realizowane dla Synthos S.A., a po 30 listopada 2007 r. dla Synthos Dwory Sp z o.o.)

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.

d) Zakupy etylenu i benzenu do produkcji etylobenzenu

(Zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)

W 2007 roku, zakupy etylenu i benzenu realizowane były wyłącznie na bazie umów długoterminowych zawartych z Chemopetrol a.s. (późniejszy Unipetrol RPA). Zakupy były oparte na formułach cenowych zawartych w kontraktach długoterminowych na te surowce.

Dostawcą, który w 2007 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos S.A. był Chemopetrol a.s (późniejszy Unipetrol RPA).

Udział Chemopetrol a.s (późniejszy Unipetrol RPA) w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 23,3 %

Brak dywersyfikacji źródeł zakupów etylenu i benzenu w 2007 stanowiło uzależnienie od tego dostawcy. Jednakże, skala dostaw/odbiorów etylenu i benzenu, stanowi czynnik wzajemnej zależności między dostawcą a Synthos Kralupy a.s.

e) Zakupy frakcji C4 do produkcji butadienu

(Zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)

W 2007 roku, zakupy frakcji C4 realizowane były wyłącznie na bazie umowy długoterminowej zawartej z Chemopetrol a.s. (późniejszy Unipetrol RPA). Zakupy były oparte na formule cenowej zawartej w kontrakcie długoterminowym.

Dostawcą, który w 2007 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos S.A. był Chemopetrol a.s (późniejszy Unipetrol RPA.).

Udział Chemopetrol a.s (późniejszy Unipetrol RPA) w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2007 roku wyniósł 23,3 %

Pozostałe ilości zostały zakupione w ramach wewnątrzwspólnotowego nabycia. Przeprowadzona dywersyfikacja nie eliminuje ryzyka uzależnienia Spółki od jednego dostawcy. Jednakże, skala dostaw/odbiorów frakcji C4, oraz sprzedaż do Unipetrol RPA Rafinatu 1, będącego produktem powstającym z przerobu frakcji C4, stanowi czynnik wzajemnej zależności między dostawcą a Synthos Kralupy a.s.

Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej.

(zakupy realizowane dla Synthos S.A., a po 30 listopada 2007 r. dla Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz dla Synthos Kralupy a.s.)

Pozostałe surowce z uwagi na ich relatywnie dużą podaż na rynku i odpowiednio mniejsze ilości zakupowe realizowane były głównie w ramach kontraktów krótkoterminowych wpływających na uzyskanie lepszych warunków handlowych.

Zakupy węgla oraz uzupełniające zakupy energii elektrycznej

Węgiel energetyczny niezbędny do opalania kotłów pozyskiwany był od dwóch największych na rynku polskim dostawców dostarczających surowiec o wymaganych parametrach jakościowych. Poza uwarunkowaniami jakościowymi, istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wybór dostawców węgla był czynnik geograficzny (odległość kopalń od Spółki) oraz czynnik uniezależnienia się tylko od jednego dostawcy.

Uzupełniających zakupów energii elektrycznej Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dokonała w Spółkach Dystrybucji i Obrotu na zasadach rynkowych.

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 Dwory Sp. z o.o. 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 ładunków, posiadane wyposażenie obsługowe pojazdu, dostępność środków transportu, pilność realizacji zlecenia itp. Przewiduje się, że mimo spadku rentowności przewoźników 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 Grupę Kapitałową Synthos S.A. w korzystnej sytuacji w negocjacjach cenowych z przewoźnikami.

8 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

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 złoży zawiadomienia o wypowiedzeniu umowy z upływem 15 lat od dnia rozpoczęcia dostaw etylobenzenu, najpóźniej na 12 miesięcy przez 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.(obecna nazwa Synthos Kralupy 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 kaucuków. 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.

Przejęcie 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 Vítezná 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, obligatoryjna 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 Postsparkasse Aktiengesellschaft, 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.

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 Kaucuk, a.s., (obecna nazwa Synthos Kralupy 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. (obecna nazwa synthos Kralupy 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 rafinat 1 dostarczany będzie do spółek powiązanych z Unipetrolelem 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 (rafinat 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 uprawnienia 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 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 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.

ł) 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) Objęcie nowych udziałów w spółce zależnej.

W dniu 28 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Zależnej z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) - poprzez wydanie 200 (dwustu) udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy (Nowe Udziały). W dniu 28 listopada 2007 roku Emitent objął Nowe Udziały za kwotę 230.000.000 zł (dwieście trzydzieści milionów złotych). Objęcie Nowych Udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Emitenta. Wartość ewidencyjna Nowych Udziałów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 230.000.000 zł (dwieście trzydzieści milionów złotych).

n) Przeniesienie przedsiębiorstwa Synthos S.A. na spółkę zależną i objęcie nowych udziałów w spółce zależnej.

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 dniu 30 listopada 2007 r. o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 68/2007.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23¹ 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 zbytnim 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.

W dniu 14 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. sprawy KR.XII NS-REJ.KRS/014521/07/860, wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej od Emitenta - Synthos Dwory spółka z o.o. z kwoty 60.000 zł (sześćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 850.000.000 zł (osiemset pięćdziesiąt milionów złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 16.998.800 (szesnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset) udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy (Nowe Udziały). Łączna wartość nominalna Nowych Udziałów wynosi 849.940.000 zł (osiemset czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy).

o) 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.

p) Umowa znacząca zawarta przez podmiot zależny od Emitenta wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

W dniu 8 listopada 2007 roku spółka zależna od Emitenta – Energetyka Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (dalej: "Kredytobiorca") zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach przy ul. Sokolskiej 34. Kwota kredytu: 86.000.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów złotych).

Cel kredytowania: finansowanie lub ewentualne refinansowanie zadań inwestycyjnych: modernizacji urządzeń wytwórczych, infrastruktury i zakupy. Okres kredytowania: od dnia udostępnienia tj. od dnia 8 listopada 2007 roku do zakończenia okresu kredytowania tj. do dnia 30 września 2019 roku. Wykorzystanie kredytu: od dnia 8 listopada 2007 roku do dnia 30 września 2009 roku, kredyt uruchamiany na poszczególne zadanie inwestycyjne. Spłata kredytu: po okresie karencji wynoszącym maksymalnie 24 miesiące od dnia pierwszego uruchomienia kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu – 30 września 2019

roku. Oprocentowanie: WIBOR plus marża banku. Uruchomienie kredytu: po ustanowieniu zabezpieczeń kredytu, z wyjątkiem ustanowienia hipoteki kaucyjnej oraz zapewnieniu przez Kredytobiorcę udziału własnego do każdego z zadań inwestycyjnych. Zabezpieczenie:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości, na której będzie prowadzona inwestycja ustanowiona przez Emitenta do dnia 30 czerwca 2008 roku (data złożenia wniosku o wpis hipoteki do sądu wieczysto-księgowego)
- list patronacki wystawiony przez Emitenta,
- cesja wierzytelności wynikających z umów sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej z monitoringiem,
- zastaw rejestrowy na maszynach, urządzeniach i infrastrukturze związanej z przedmiotem inwestycji – do którego umowy zastawnicze zostaną zawarte po zakończeniu każdego zadania inwestycyjnego
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy

Brak kar umownych, brak zastrzeżenia terminu oraz warunku.

Umowy ubezpieczenia:

Grupa Kapitałowa zawarła w 2007 roku następujące umowy ubezpieczenia:

W okresie sprawozdawczym Synthos S.A. zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- 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.

W okresie sprawozdawczym Synthos Kralupy sp. z o.o. zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- 1) Ubezpieczenie majątkowe i ubezpieczenie od strat wskutek unieruchomienia firmy, łącznie z awariami maszyn
Strony: Kooperativa pojišťovna a.s. Vienna Insurance group (ubezpieczyciel główny)
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. (ubezpieczyciel)
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (ubezpieczyciel)
Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. (ubezpieczyciel)
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 29.10.2007

Okres ubezpieczenia: 18.10.2007 – 30.04.2009

Jeżeli posiadacz polisy nie przekaże wypowiedzenia na sześć tygodni przed końcem okresu ubezpieczenia, umowa będzie przedłużona.

- 2) Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej

Strony: HDI Hannover Versicherung AG (ubezpieczyciel)
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 2.11.2007

Okres ubezpieczenia: 18.10.2007 – 30.04.2009

Jeżeli posiadacz polisy nie przekaże wypowiedzenia na sześć tygodni przed końcem okresu ubezpieczenia, umowa będzie przedłużona.

3) Ubezpieczenie odpowiedzialności za skutki wad wyrobu

Strony: AIG EUROPE, S.A. (ubezpieczyciel główny),
QBE Poistovna a.s. pobočka Praha (współubezpieczyciel)
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 31.10.2007

Okres ubezpieczenia: 18.10.2007 – 17.04.2009

Jeżeli posiadacz polisy nie przekaże wypowiedzenia na sześć tygodni przed końcem okresu ubezpieczenia, umowa będzie przedłużona.

4) Ubezpieczenie budynków administracyjnych

Strony: Česká podnikatelská pojišťovna (ubezpieczyciel)
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 17.10.2007

Okres ubezpieczenia: 18.10.2007 – 17.10.2008

Jeżeli posiadacz polisy nie przekaże wypowiedzenia na sześć tygodni przed końcem okresu ubezpieczenia, umowa będzie przedłużona.

5) Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej członków Rady Nadzorczej i Zarządu

Strony: AIG EUROPE, S.A. (ubezpieczyciel),
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 23.07.2007

Okres ubezpieczenia: 19.07.2007 – 18.07.2008

Jeżeli posiadacz polisy nie przekaże wypowiedzenia na sześć tygodni przed końcem okresu ubezpieczenia, umowa będzie przedłużona.

6) Ubezpieczenie środków transportu (casco)

Strony: Kooperativa pojišťovna a.s. (ubezpieczyciel)
i Synthos Kralupy a.s. (posiadacz polisy)

Data podpisania: 31.12.2007

Okres ubezpieczenia: 01.01.2008 – 31.12.2008

Umowa jest aktualizowana kwartalnie w oparciu o aktualny stan taboru samochodowego.

Spółce natomiast nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

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

Charakter powiązań pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. został opisany w pkt. „OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej”.

W zakresie powiązań organizacyjnych lub kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. nastąpiły następujące zmiany:

1. W dniu 23 kwietnia 2007 roku Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce pod firmą ETYLOBENZEN Płock Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

na rzecz Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.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.

Przejęcie 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.

2. W dniu 27 kwietnia 2007 roku, Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna "Dwory" S.A.) objęła warunkowo 41.557 udziałów o wartości nominalnej 1000 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 1000 zł każdy oraz o łącznej wartości rynkowej 41.557.000 zł.

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

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.

Rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa –Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 16 sierpnia 2007 r.

3. W dniu 30 stycznia 2007 roku Synthos S.A. (dawniej Firma Chemiczna „Dwory” S.A.) kupiła od Unipetrol a.s. wszystkie akcje spółki Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) należące do Unipetrol a.s., tj. 6.236.000 akcji o wartości nominalnej 1000 CZK każda akcja, stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki Kaucuk a.s. 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. W wyniku spełnienia się warunków zawieszających Synthos S.A. nabyła w dniu 19 lipca 2007 roku od UNIPETROL 6.236.000 akcji (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści sześć tysięcy akcji) Kaucuk. Nabycie nastąpiło poprzez wydanie przez UNIPETROL akcji Kaucuk Synthos” S.A. Nabyte akcje uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kaucuk a.s.

Równolegle została zawarta Umowa o Współpracy w związku z budową i eksploatacją Nowej Instalacji Butadienu, dotycząca utworzenia spółki joint venture pomiędzy Kaucuk a.s., a podmiotem z Grupy Kapitałowej Unipetrol. Zadaniem tej spółki będzie realizacja inwestycji budowy Nowej Instalacji Butadienu, a następnie jej eksploatacja. Kaucuk a.s. obejmie 49 % kapitału zakładowego spółki, pozostałe 51 % obejmie wskazany podmiot z Grupy Kapitałowej Unipetrol. Umowa joint venture została zawarta w dniu 10 lipca 2007 roku, pomiędzy Synthos” S.A., Kaucuk a.s., z siedzibą Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Czechy, UNIPETROL a.s. z siedzibą w Pradze, Praga 1, Klimentská 10, Czechy. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w ramach istniejącej spółki akcyjnej Butadien Kralupy a.s. z siedzibą Kralupy nad Vltavou O. Wichterleho 810, Czechy (Spółka), której akcjonariuszami są Unipetrol a.s. (51 % w kapitale zakładowym i głosach) oraz Kaucuk a.s. (49 % w kapitale zakładowym i głosach). Przedmiotem działalności Spółki jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu.

4. 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 dniu 30 listopada 2007 r. o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 68/2007.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23¹ 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.

10 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 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 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.

W chwili zawierania umowy dwie osoby nadzorujące Emitenta pełniły 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 130⁰C/80⁰C 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. wydzierżawiającym 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. 55¹ kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23¹ kodeksu pracy, o wartości 2.116.000.000 zł (dwa miliardy sto sześćnaście 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

E) Transakcje pomiędzy innymi podmiotami:

W dniu 31 października 2007 r. UNIPETROL, a.s. i SYNTHOS Kralupy a.s. jako pożyczkodawcy i Butadien Kralupy a.s. jako pożyczkobiorca zawarły umowę pożyczki dotyczącą udzielenia Butadien Kralupy a.s. pożyczki w kwocie nie przekraczającej łącznie 1.009.803 tys. CZK. Udział spółki UNIPETROL, a.s. stanowi 51% kwoty głównej (np. 515.000 tys. CZK), a udział SYNTHOS Kralupy a.s. stanowi 49% kwoty głównej (np. 494.800 tys. CZK). Pożyczka będzie wykorzystana na finansowanie budowy, uruchomienia, prowadzenia działalności nowej instalacji do produkcji butadienu. Pozostałe, główne warunki umowy pożyczki to:

- okres karencji od dnia podpisania to 31 grudnia 2010 r.
- oprocentowanie oparte na stopie 3M PRIBOR plus uzgodniona marża
- ostateczny termin spłaty 29 grudnia 2017 r.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka Butadien Kralupy a.s. jeszcze nie podjęła środków z pożyczki.

11 Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach przez podmioty Grupy Kapitałowej

KREDYTY BANKOWE	Limit	Wykorzystanie	Data spłaty
SYNTHOS S.A.:			

Konsorcjum bankowe: ABN AMRO, Fortis Bank, BAWAG PSK	195 000 000,00	195 000 000,00	EUR	05.02.2009
SYNTHOS DWORY SP. Z O.O.:				
Bank BPH S.A.	34 800 000,00	0,00	PLN	30.06.2008
limit w rachunku bieżącym	25 200 000,00	0,00	PLN	
sublimit na trans. rynku finans.	9 600 000,00	0,00	PLN	
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 000 000,00	0,00	PLN	30.01.2008
Deutsche Bank Polska S.A.	10 000 000,00	0,00	PLN	08.05.2008
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 000 000,00	0,00	PLN	31.01.2008
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 000 000,00	0,00	PLN	13.04.2008
Fortis Bank Polska S.A.	10 000 000,00	0,00	PLN	23.07.2017
ENERGETYKA DWORY SP. Z O.O.:				
ING BANK ŚLĄSKI	86 000 000,00	0,00	PLN	30.09.2019
ING BANK ŚLĄSKI	5 000 000,00	0,00	PLN	07.11.2008
ING Lease Polska Sp. z o.o.	622 478,26	0,00	PLN	25.04.2009
DEKOCHEM SP. Z O.O.:				
Bank BPH SA	350 000,00	190 000,00	PLN	30.06.2008
SYNTHOS KRALUPY A.S.:				
ABN AMRO Bank N.V	7 051 600,00	0,00	PLN	bezterminowo
Citibank a.s.	61 701 500,00	0,00	PLN	31.05.2008
HSBC Bank plc.	26 960 000,00	0,00	PLN	bezterminowo
ING Bank N.V.	33 700 000,00	0,00	PLN	bezterminowo
Komerční banka a.s.	40 440 000,00	0,00	PLN	25.06.2008

12 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.

ZOBOWIĄZANIA WEWNĄTRZ GRUPY

PORĘCZENIA		Kwota	Data wygaśnięcia	
Poręczyciel	Beneficjent			
SYNTHOS S.A.	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
SYNTHOS DWORY SP. Z O.O.	ABN AMRO Bank NV – Holandia; BAWAG Bank CZ a.s. – Czechy; BAWAG P.S.K Bank – Austria; Fortis Bank Polska S.A. – Polska; Fortis Bank (Nederland) N.V. – Holandia; Fortis Bank S.A./NV Holandia;	300 000 000,00	EUR	31.12.2013

POŻYCZKI		Kwota	Data spłaty	
Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca			
SYNTHOS DWORY SP. Z O.O.	Dwory Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu	2 000 000,00	CZK	03.12.2010
SYNTHOS Kralupy a.s.*)	Butadien Kralupy a.s.	494 800 000,00	CZK	29.12.2017

*) Na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka Butadien Kralupy a.s. jeszcze nie podjęła środków z pożyczki.

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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok 2007.

14 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 podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zasoby finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. podlegających konsolidacji pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki i jej podmiotów zależnych podlegających konsolidacji

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

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

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2007 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Poza zdarzeniami opisanymi poniżej w pkt 17, w opinii Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nietypowe czynniki i zdarzenia.

17 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie, z uwzględnieniem elementów wypracowanej strategii rynkowej.

Strategia wzrostu wartości Spółki, realizowana przez Grupę Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji.

Grupa 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 Grupy Synthos S.A. to:

Dostosowanie do wymogów Unii Europejskiej

Podmioty Grupy Synthos S.A. 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.

Analogiczne pozwolenia i certyfikaty posiada Synthos Kralupy a.s.

Pozycja na rynku oraz jakość oferowanych produktów

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

Integracja surowcowa

Strategicznym celem Grupy 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 Grupy na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Grupy oraz zwiększające skalę jej działalności.

Koniunktura na rynku produktów Grupy Synthos S.A. w Polsce i Europie.

Głównym kierunkiem zastosowań kauczuków styrenowo-butadienowych produkowanych przez podmioty Grupy 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 kauczuków. Obserwowany trend do przenoszenia zdolności produkcyjnych wytwórców opon z Europy Zachodniej i innych regionów Świata do Europy Centralnej stwarza szanse na wzrost sprzedaży kauczuków przez podmioty Grupy. Produktem o nadal wysokim potencjalne sprzedaży pozostaje 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 Grupy Synthos S.A. w 2007 roku, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

1. Szansą na istotne wzmocnienie pozycji rynkowej i przyspieszenie wzrostu Grupy 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 spełniona po uzyskaniu odpowiednich pozwoleń ze strony urzędów antymonopolowych w dniu 19 lipca 2007 roku.

Przejęcie KAUCUK a.s., spółki o podobnej skali i portfelu produktowym jak Synthos Dwory Sp. z o.o. umożliwi uzyskanie efektów synergicznych, wynikających z lepszego dostępu do bazy surowcowej, optymalizacji struktur 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. 55¹ 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.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego, obejmującego zespół składników materialnych i niematerialnych, stanowiącego zarazem zakład pracy w rozumieniu art. 23¹ 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.

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 Grupy Synthos S.A. cechowała wysoka zmienność. Maksyma cenowe zanotowane zostały w drugim kwartale poczym 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 Grupy 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 Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

W okresie wrzesień – październik w spółce Synthos Kralupy a.s. trwały planowe przerwy remontowe instalacji produkcyjnych, które skoordynowane były z przerwą produkcyjną instalacji pirolizy w spółce Unipetrol RPA.

Celem przeprowadzonych remontów była poprawa stabilności i wydajności procesów produkcyjnych (osiągnięcie maksymalnych zdolności produkcyjnych istniejących instalacji), podniesienie bezpieczeństwa procesów produkcyjnych oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych polistyrenu do spieniania oraz kauczuków styrenowych w kolejnych okresach. Wszystkie prace zostały wykonane zgodnie z harmonogramem.

Główny dostawca surowców do spółki Synthos Kralupy a.s. - spółka Unipetrol RPA miała problemy z ponownym uruchomieniem procesów produkcyjnych na instalacji pirolizy. Skutkowało to opóźnieniem uruchomienia instalacji produkcyjnych w Synthos Kralupy a.s. a następnie obniżonym wykorzystaniem ich zdolności produkcyjnych. Nastąpiło ograniczenie w dostępie do głównych surowców (etylen, benzen oraz frakcja C4). Konieczne było dokonywanie zakupów frakcji C4 oraz styrenu po wyższych cenach na wolnym rynku co bezpośrednio skutkowało obniżką marż.

Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.

Strategicznym celem Zarządu jest wzmocnienie Grupy 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 Grupy Synthos S.A.

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy 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 sadzić, 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 Unipetroleum a.s. Stabilizacja bazy surowcowej pozwala na przyspieszenie realizacji kluczowych inwestycji poprawiających pozycję konkurencyjną Grupy Synthos S.A. na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Grupy 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 Grupy 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. o około 60 tys. ton/rok w perspektywie wyznaczanej 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 Grupy Synthos S.A. będzie polistyren ekstrudowany XPS uzyskany z polistyrenu ogólnego stosowania w technologii wytłaczania. Jest to materiał izolacyjny o podwyższonej wytrzymałości mechanicznej i bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych. Pierwsze płyty XPS pojawią się w ofercie Grupy Synthos S.A. w II kwartale 2008 roku. Docelowa wielkość produkcji XPS to 400 000 m³. 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 Grupy Synthos S.A.

18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową 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. 55¹ 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. (organizacjami słówka) 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, Lobeček, 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.

19 Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących podmiotów Grupy Kapitałowej w I półroczu 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) Synthos S.A.

Organami Synthos S.A. są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

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

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 przed upływem kadencji.

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

Rada Nadzorcza :

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

Wojciech Ciesielski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Waniotka	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.

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

B) Pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Energetyka –Dwory sp. z o.o.:

Organami spółki są Zarząd i Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd

Od 01.01.2007 r. do 19.11.2007 r.. Prezesem Zarządu był Rafał Darski.

W dniu 19.11.2007 - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Energetyki Dwory Sp. z o.o. odwołało go z zajmowanego stanowiska i powołało w jego miejsce z dniem 19 listopada 2007 roku Kamila Latosa. Dnia 20 listopada 2007 roku w trakcie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Energetyki Dwory Sp. z o.o. Pan Kamil Latos oświadczył, że uchyli się od skutków prawnych swego oświadczenia złożonego w dniu 19 listopada 2007 roku, w zakresie wyrażenia zgody na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu Energetyki Dwory Sp. z o.o. złożonego w błędnym przekonaniu, że objęcie przez niego funkcji Prezesa Zarządu Energetyki Dwory Sp. z o.o. nie spowoduje zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej Synthos S.A. Kamil Latos oświadczył, iż gdyby takie przekonanie miał i ocenił sprawę rozsądnie, nie wyraziłby zgody na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Energetyki Dwory Sp. z o.o. Równocześnie, Kamil Latos oświadczył, że nie wyraża zgody na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu w Energetyce Dwory Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 20 listopada 2007 roku Pana Zbigniewa Warmuza na Prezesa Zarządu Energetyki Dwory Sp. z o.o.

Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.

Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd

Od 01.01.2007 do 31.01. 2007 Prezesem Zarządu Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o. był Zbigniew Zeman.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr II/2/2007 z dnia 01.02.2007 r. Zbigniew Zeman został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o. Rada Nadzorcza uchwałą III/2/2007 z dnia 01.02.2007 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Antoniego Majcherczyka.

Rada Nadzorcza

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01.02.2007 roku nastąpiły zmiany w podziale obowiązków (funkcji) członków Rady Nadzorczej. Przewodniczącym został Rafał Darski, a Sekretarzem Ewelina Grygiel – Kępińska. Ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Stanisław Kula.

Ze względu na rezygnację Michała Indyka z funkcji Członka RN na to stanowisko Zgromadzenie Wspólników MPOŚ z dniem 13.11.2007 r. powołało Annę Ciecianiak.

Z uwagi na rezygnację Rafała Darskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, „Zgromadzenie Wspólników Miejsko – Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o. powołało z dniem 11.12.2007 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Bolesława Deca.

Synthos Dwory sp. z o.o.

Organami Spółki są Zarząd oraz Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z dnia 27.09.2007r. podjęło Uchwałę nr 2, o odwołaniu Zarządu Spółki w składzie:

- Radosław Grodzki – Prezes Zarządu,
- Piotr Gromniak – Członek Zarządu;

i powołaniu Zarządu w składzie:

- Radomir Věk – Prezes Zarządu,
- Zbigniew Warmuz – Wiceprezes Zarządu.

W tym składzie Zarząd działał do dnia 04.01.2008 r., kiedy to Radomir Věk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Synthos Kralupy a.s.

Organami spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd

W 2007 r. zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

20.07.2007 Ustanie członkostwa i pełnienia funkcji prezesa przez Francois Vleugels

20.07.2007 Ustanie członkostwa Tomasza Rejman

07.09.2007 Ustanie członkostwa i pełnienia funkcji wiceprezesa przez Radomira Věka i powołanie go na stanowisko prezesa w dniu 08.09.2007

08.09.2007 powołanie na stanowisko Wiceprezesa Jindřicha Švec

17.01.2008 r. Synthos S.A. jako wyłączny wspólnik wykonujący uprawnienia Zgromadzenia Wspólników Spółki podjął decyzję o zmianie umowy spółki Synthos Kralupy a.s. W jej wyniku Zarząd stał się organem jednoosobowym.

Rada Nadzorcza

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2007 r. były następujące:

27.07.2007 Ustanie członkostwa i pełnienia funkcji wiceprzewodniczącego przez Antonína Dostál,

27.07.2007 Ustanie członkostwa Ladislav Varhaník,

31.07.2007 Powołanie na członka i na stanowisko przewodniczącego Dariusza Krawczyka,

31.07.2007 Powołany na członka i na stanowisko wiceprzewodniczącego Tomasza Kalwata.

Składy Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 r. były następujące:

Zarząd :

Prezes - Radomir Věk

Wiceprezes - Jindřich Švec

(04.01.2008 r. Radomir Věk złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa i członka Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Dariusz Krawczyk

Wiceprzewodniczący Tomasz Kalwat

Członek Alexandra Kříčková

20 Wszelkie umowy zawarte między podmiotami Grupy Kapitałowej 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 podmiotów Grupy Kapitałowej przez przejęcie.

Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny Synthos S.A.

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.

Spółka Synthos Kralupy w dniu 23 października 2007 r. zawarła umowę o zarządzanie zawierającą klauzulę dotyczącą odprawy dla Jindřicha Šveca, Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Wykonawczego Spółki. Potencjalna odprawa zgodnie z umową wynosi sześciokrotność średniego miesięcznego wynagrodzenia Jindřicha Šveca.

21 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących 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 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
Wynagrodzenie członków Zarządu w tys. zł		
Krawczyk Dariusz	1 316	789
Kula Stanisław*	44	420
Vek Radomir	-	-
Koźlik Jarosław	-	357
Tusiński Józef	-	183
Wynagrodzenie Zarządu Dekochem Sp. z o.o.	136	162
Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.	86	
Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.	32	-
Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.	218	102
Wynagrodzenie Zarządu Energetyki - Dwory Sp. z o.o.	284	190

	2007	2006
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
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
Waniotka Mariusz	60	55
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy	31	
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o. w tym:	31	119

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

22 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.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2007 roku [szt]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Andrzej Tekiel Przewodniczący RN	0	0
2.	Mariusz Waniotka 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

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

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

23 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) przestali do Synthos S.A. stosownie 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.

24 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.

25 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.

26 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Grupie Kapitałowej Synthos S.A. nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

27 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.

28 Informacje o:

- a) dacie zwarcia przez Synthos S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na 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 tytule 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.