

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Synthos S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Oświęcimiu przy ulicy Chemików 1, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.948.546 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 156.315 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 154.559 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 207.789 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A. (cd.)**

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

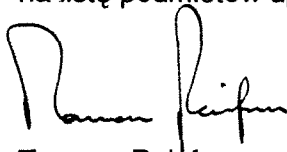
Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss  
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038/7274

Katowice, 30 kwietnia 2010 r.

## **Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A.**

**Raport zawiera 12 stron i składa się z następujących części:**

	<b>Strona</b>
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
VI. Informacje i uwagi końcowe	12

## **Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**

### **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

---

#### **I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- (a) Synthos S.A. (Jednostka dominująca) powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Zakłady Chemiczne „Oświęcim”. Akt przekształcenia sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 6 września 1994 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 17196/94. W dniu 27 sierpnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 38981.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 549-00-02-108. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 070472049.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 39.697.500 zł i składa się z 1.323.250.000 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była głównie produkcja:
- tworzyw sztucznych,
  - kauczuka syntetycznego,
  - chemikaliów nieorganicznych oraz organicznych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- |                  |                |
|------------------|----------------|
| Dariusz Krawczyk | Prezes Zarządu |
| Zbigniew Lange   | Wiceprezes     |
- (f) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

(g) W skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Synthos S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2009 r.
Synthos Dwory Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie nie zakończone	31 grudnia 2009 r.
Energetyka Dwory Sp. z o.o. (*)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	(*)	31 grudnia 2009 r.
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Pośrednio zależna (76,79%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie nie zakończone	31 grudnia 2009 r.
Synthos Kralupy a.s	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2009 r.
PBR s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2009 r.
Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.	Pośrednio zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2009 r.
Synthos XEPS s.r.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2009 r.

(\*) z dniem 31 grudnia 2009 r. nastąpiło połączenie spółki Energetyka Dwory Sp. z o.o. ze spółką Synthos Dwory Sp. z o.o.

## **Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**

### **Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

---

#### **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr VI/27/2009 Rady Nadzorczej Synthos S.A. z dnia 20 maja 2009 r. na podstawie paragrafu 22 pkt. b) Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 18 sierpnia 2008 r. (aneks z dnia 29 maj 2009 r.) w okresie:
- |                      |                                    |
|----------------------|------------------------------------|
| • przegląd półroczny | od 3 do 14 sierpnia 2009 r.,       |
| • badanie wstępne    | od 16 do 27 listopada 2009 r.,     |
| • badanie końcowe    | od 8 lutego do 30 kwietnia 2010 r. |

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,5 % (2008 r.: 3,3%).

- Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż kauczuku, tworzyw sztucznych oraz chemikaliów. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 2.600.952 tys. zł i spadły o 8,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Z kolei koszt własny sprzedaży wyniósł w roku 2009 2.143.501 tys. zł i spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 13,4%, co skutkowało wzrostem marży brutto na sprzedaży z 13,0% w 2008 r. do 17,6% w roku 2009.
- W roku bieżącym Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość linii produkcyjnej XPS. Łączna wartość odpisu dokonanego w 2009 r. wyniosła 55.514 tys. zł i powiększyła pozostałe koszty operacyjne.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 2.948.546 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 258.746 tys. zł tj. o 9,6%. Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto za bieżący rok obrotowy w wysokości 164.719 tys. zł oraz wzrost salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o kwotę 54.977 tys. zł) oraz rezerw (o kwotę 32.578 tys. zł).
- Zmianie uległa struktura zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe spadły o 185.543 tys. zł (20,9%) a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 289.730 tys. zł (95,2%), w tym z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych o 188.660 tys. zł. Zmiany te związane są z wykazaniem w zobowiązaniach krótkoterminowych rat kredytu długoterminowego przypadających do spłaty w roku 2010.
- Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych przyczynił się do zmniejszenia wskaźników płynności z poziomu 4,4 (wskaźnik płynności I) oraz 3,7 (wskaźnik płynności II) na koniec 2008 r. do odpowiednio 2,3 oraz 1,8 na koniec roku 2009.

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r.**

	31.12.2009 r. tys. zł	31.12.2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)	31.12.2008 r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	1.174.150	1.221.762	(47.612)	(3,9)	39,8	45,4
Wartości niematerialne	11.761	8.714	3.047	35,0	0,4	0,3
Nieruchomości inwestycyjne	2.852	3.682	(830)	(22,5)	0,1	0,1
Udziały w jednostkach zależnych	1.305	1.305	-	-	-	0,1
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	10.323	10.966	(643)	(5,9)	0,4	0,4
Pożyczki udzielone	67.570	32.359	35.211	108,8	2,3	1,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	259.638	-	259.638	-	8,8	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	64.986	62.184	2.802	4,5	2,2	2,3
	<b>1.592.585</b>	<b>1.340.972</b>	<b>251.613</b>	<b>18,8</b>	<b>54,0</b>	<b>49,8</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Inwestycje krótkoterminowe	-	220.049	(220.049)	(100,0)	-	8,2
Zapasy	263.335	227.877	35.458	15,6	8,9	8,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	5.058	5.499	(441)	(8,0)	0,2	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	515.516	540.078	(24.562)	(4,5)	17,5	20,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	559.121	355.325	203.796	57,4	19,0	13,2
	<b>1.343.030</b>	<b>1.348.828</b>	<b>(5.798)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>45,6</b>	<b>50,2</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>12.931</b>	<b>-</b>	<b>12.931</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>2.948.546</b>	<b>2.689.800</b>	<b>258.746</b>	<b>9,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)**

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	39.698	39.698	-	-	1,3	1,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	(264)	-	(264)	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	107.477	115.617	(8.140)	(7,0)	3,6	4,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	764.500	764.500	-	-	25,9	28,4
Zyski zatrzymane w tym:	726.888	562.654	164.234	29,2	24,7	20,9
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	164.234	91.372	72.862	79,7	5,6	3,4
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>14.513</b>	<b>15.784</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>
	<b>1.652.812</b>	<b>1.498.253</b>	<b>154.559</b>	<b>10,3</b>	<b>56,0</b>	<b>55,7</b>
<b>Zobowiązania</b>					-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	644.233	822.403	(178.170)	(21,7)	21,8	30,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.354	8.571	(4.217)	(49,2)	0,2	0,3
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych	40	49	(9)	(18,4)	-	-
Rezerwy	5.984	5.967	17	0,3	0,2	0,2
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	46.944	50.108	(3.164)	(6,3)	1,6	1,9
	<b>701.555</b>	<b>887.098</b>	<b>(185.543)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>23,8</b>	<b>33,0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	190.299	1.639	188.660	11 510,7	6,5	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	856	946	(90)	(9,5)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16.180	2.575	13.605	528,3	0,6	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	332.585	277.608	54.977	19,8	11,3	10,3
Rezerwy	54.259	21.681	32.578	150,3	1,8	0,8
	<b>594.179</b>	<b>304.449</b>	<b>289.730</b>	<b>95,2</b>	<b>20,2</b>	<b>11,3</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>2.948.546</b>	<b>2.689.800</b>	<b>258.746</b>	<b>9,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

	2009 r. tys. zł	2008 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2009 r. Struktura (%)	2008 r. Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	2.600.952	2.845.691	(244.739)	(8,6)	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(2.143.501)	(2.475.030)	331.529	(13,4)	(82,4)	(87,0)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>457.451</b>	<b>370.661</b>	<b>86.790</b>	<b>23,4</b>	<b>17,6</b>	<b>13,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5.966	14.272	(8.306)	(58,2)	0,2	0,5
Koszty sprzedaży	(74.379)	(61.791)	(12.588)	20,4	(2,9)	(2,2)
Koszty ogólnego zarządu	(125.852)	(128.402)	2.550	(2,0)	(4,8)	(4,5)
Pozostałe koszty operacyjne	(105.227)	(60.220)	(45.007)	74,7	(4,1)	(2,1)
Dywidendy	-	1.805	(1.805)	(100,0)	-	0,1
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	20.256	-	20.256	-	0,8	-
Zysk na sprzedaży udziałów	-	4.096	(4.096)	(100,0)	-	0,1
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>178.215</b>	<b>140.421</b>	<b>37.794</b>	<b>26,9</b>	<b>6,8</b>	<b>4,9</b>
<i>Przychody finansowe</i>	<i>66.108</i>	<i>44.118</i>	<i>2.990</i>	<i>49,8</i>	<i>2,5</i>	<i>1,6</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>(34.940)</i>	<i>(80.270)</i>	<i>45.330</i>	<i>(56,5)</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(2,8)</i>
Przychody/koszty finansowe netto	31.168	(36.152)	67.320	(186,2)	1,2	(1,2)
Udziały w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	(589)	(393)	(196)	49,9	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>208.794</b>	<b>103.876</b>	<b>104.918</b>	<b>101,0</b>	<b>8,0</b>	<b>3,7</b>
Podatek dochodowy	(44.075)	(12.504)	(31.571)	252,5	(1,7)	(0,4)
<b>Zysk netto</b>	<b>164.719</b>	<b>91.372</b>	<b>73.347</b>	<b>80,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,3</b>
Różnice z przeliczenia	(8.140)	99.855	(107.995)	(108,2)	(0,3)	3,5
Wycena inwestycji długoterminowych	(264)	-	(264)	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>(8.404)</b>	<b>99.855</b>	<b>(108.259)</b>	<b>(108,4)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>3,5</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>156.315</b>	<b>191.227</b>	<b>(34.912)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>6,0</b>	<b>6,8</b>

## Grupa Kapitałowa Synthos S.A.

### Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

#### IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

##### Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2009	2008	2007
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności	52 dni	41 dni	41 dni
- szybkość obrotu zapasów	41 dni	35 dni	39 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	6%	3%	26%
- rentowność mierzona zyskiem brutto ze sprzedaży	18%	13%	11%
- ogólna rentowność kapitału	10%	7%	46%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	44%	44%	48%
- szybkość obrotu zobowiązań	35 dni	31 dni	43 dni
	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- płynności I	2,3	4,4	1,0
- płynności II	1,8	3,7	0,8

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2009 r.**

**1. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej**

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego Jednostki dominującej nie uległa zmianie i na 31 grudnia 2009 roku wynosiła ona 39.698 tys. zł.

Na 31 grudnia 2009 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Michał Sołowow - bezpośrednio	549.889.716	16.496.691	zwykłe	41,56
Michał Sołowow - pośrednio poprzez podmioty zależne	203.182.505	6.095.475	zwykłe	15,35
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	66.498.055	1.994.942	zwykłe	5,03
Pozostali	503.679.724	15.110.392	zwykłe	38,06
	<b>1.323.250.000</b>	<b>39.697.500</b>		<b>100,00</b>

**Grupa Kapitałowa Synthos S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 29 czerwca 2009 roku oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 1 lipca 2009 roku i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B numer 612 w dniu 24 marca 2010 roku.

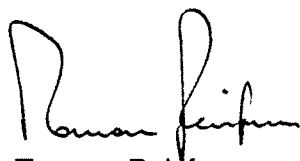
## VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w której jednostką dominującą jest Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu przy ulicy Chemików 1. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2.948.546 tys. zł tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 156.315 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 154.559 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 207.789 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 30 kwietnia 2010 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A. z dnia 30 kwietnia 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss  
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038/7274

Katowice, 30 kwietnia 2010 r.