

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.
za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU / DYREKTOR GENERALNY

.....

- WICEPREZES ZARZĄDU

.....

SPIS TREŚCI

I.	OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej.	6
II.	ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	10
1.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2009 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	10
2.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.	12
3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	14
4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	14
5.	Charakterystyka polityki z zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	15
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.....	15
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych.	15
8.	Posiadane oddziały (zakłady).	16
9.	Instrumenty finansowe w zakresie:	16
III.	ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ.....	18
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.....	18
2.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2009 roku.	18
3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	19
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2009, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	20
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Synthos S.A. jest na nie narażona.	23
	Ryzyko rynku produktów	23
	Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska	24
	Ryzyko związane z systemem REACH	25
	Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy	26
	Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu	26
	Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.....	27
	Ryzyko kursowe.....	27
	Ryzyko wzrostu stopy procentowej.....	28
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 2009 roku.	28

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.....	30
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	34
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.....	39
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	42
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2009 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	43
12. Informacje o udzielonych w 2009 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	43
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2009 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.....	43
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.	46
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	46
16. 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.	46
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	47
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2009 r., z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	47
19. 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 2009 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.	48
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2009 roku.....	48
21. 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.	48

22.	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, 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 wynikiły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	49
23.	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).	50
24.	Informacje o znanych Synthos S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	51
25.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	51
26.	Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok 2008 odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi, wraz z informacją dla poprzedniego roku obrotowego.	51
27.	Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	52
IV.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Synthos S.A. (Emitenta).	52
1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, .	52
2.	W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	53
3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.	56
4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	56
5.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	56
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	57
7.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	57
8.	Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.....	58

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa..... 58
10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów. 59

I. OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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

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

11 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Emitenta 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 Emitenta.

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

20 grudnia 2004 roku akcje Emitenta 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 Emitenta.

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 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 Emitenta,
- 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 Emitenta.

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

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

W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych akcji serii A i B o dotychczasowej wartości nominalnej po 2,01 zł (dwa złote i $\frac{01}{100}$) wymieniono na 67 (sześćdziesiąt siedem) akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamyh 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 Emitenta.

Akcje Emitenta po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.

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

- a) 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,
- b) 469.000.000 (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 29 października 2007 roku Zarząd Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 23 października 2007 roku o zarejestrowaniu zmiany struktury kapitału w KRS.

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

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

- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja kauczuku syntetycznego,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

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.

Organizacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Na czele Grupy Kapitałowej Synthos S.A. stoi 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 w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące spółki zależne:

1. **Synthos Dwory Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos Dwory Sp. z o.o. zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych (do spółki tej Emitent wniósł w 2007 roku w drodze aportu swoje przedsiębiorstwo). Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i reprezentuje 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 12 października 2009 roku Zarząd Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu podjął uchwałę akceptującą plan połączenia Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Energetyką Dwory Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

W dniu 27 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o. działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie połączenia obu spółek. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło również uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki, podwyższając między innymi kapitał zakładowy spółki o kwotę 132.931.000 zł w drodze utworzenia 2.658.620 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną nastąpiło w dniu 31 grudnia 2009 roku, w wyniku zarejestrowania połączenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS.

Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). W wyniku połączenia Synthos Dwory Sp. z o.o. nabyła cały majątek Energetyki Dwory sp. z o.o.

Wartość nabywanego majątku wyniosła 132.931.000 zł. W wyniku nabycia całego majątku Energetyki Dwory Sp. z o.o. Synthos Dwory Sp. z o.o. wydała Emitentowi 2.658.620 nowoutworzonych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 132.931.000 zł., w zamian za 55.688 udziałów jakie Emitent posiadał w Spółce Przejmowanej (szczegółowe informacje dotyczące podniesienia kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. Emitent podał w raporcie bieżącym nr 43/2009 z dnia 31 grudnia 2009 roku.)

Nabyte przez Synthos Dwory Sp. z o.o. aktywa wykorzystywane były przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. w szczególności do wytwarzania, dystrybucji i obrotu energii elektrycznej oraz do wytwarzania, przesyłu i dystrybucji energii cieplnej. Synthos Dwory Sp. z o.o. kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych aktywów.

2. **Energetyka Dwory Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu – spółka to zajmowała się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody. Energetyka Dwory Sp. z o.o. do 31 grudnia 2009 r. była spółką w 100% zależną od Emitenta, posiadała on 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentował 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
W dniu 12 października 2009 roku Zarząd Energetyki Dwory Sp. z o.o. podjął uchwałę akceptującą plan połączenia Energetyki Dwory Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) ze spółką Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca).
W dniu 27 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Energetyki Dwory Sp. z o.o. działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie połączenia obu spółek.
W wyniku procesu połączenia, opisanego powyżej w pkt.1, w dniu 31 grudnia 2009 roku nastąpiło połączenie Energetyki Dwory Sp. z o.o. ze Synthos Dwory Sp. z o.o. i przejęcie całego majątku Energetyki Dwory Sp. z o.o. przez Synthos Dwory Sp. z o.o. (art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).
Obecnie Synthos Dwory Sp. z o.o. kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych w wyniku połączenia aktywów.
Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 31 grudnia 2009 r. Energetyka Dwory Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
3. **Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka ta prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Do dnia 31 grudnia 2009 r. Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiadała 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu Energetyki Dwory Sp. z o.o. ze Synthos Dwory Sp. z o.o. udziały te i głosy na zgromadzeniu wspólników posiada Synthos Dwory Sp. z o.o. Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.
4. **Synthos Kralupy, a.s.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Jest to spółka chemiczna, produkująca m.in. kauczuk syntetyczny, tworzywa styrenowe, etylobenzen, butadien. Jedynym akcjonariuszem spółki Synthos Kralupy a.s. jest Emitent, który reprezentuje 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
5. **Synthos PBR s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka została zarejestrowana w dniu 26 lutego 2008 r. Zakres przedsiębiorstwa to między innymi wyrób i dystrybucja produktów chemicznych. Spółka Synthos PBR s.r.o. została założona w celu zbudowania i prowadzenia działalności w nowej jednostce produkcyjnej produkującej kauczuk polibutadienowy. Jednostka ta zlokalizowana jest w Kralupach, na terenie fabryki Synthos Kralupy a.s. Jednostka produkcyjna osiągnie pełną zdolność produkcyjną w drugiej połowie 2011 roku. Celem realizacji tej inwestycji jest umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poprzez poszerzenie portfela produktowego o nowe typy kauczuków produkowanych przy wykorzystaniu przyjaznej dla środowiska technologii.
W dniu 24 lutego 2010 r. w czeskim rejestrze została zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 200.000 CZK do kwoty 240.344.000 CZK.
Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Konsolidacji podlega także oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą **Synthos S.A. (organizacyjny słożka)** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou Republika Czeska, który rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 r. oraz podmiot stowarzyszony **Butadien Kralupy, a.s.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska (Synthos Kralupy a.s. posiadają 49% w kapitale zakładowym) - przedmiotem działalności tej spółki jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.

Ponadto, w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym wchodziły następujące spółki, które nie podlegają konsolidacji:

1. **Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu (poprzednia firma spółki: Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „Sport-Olimp” Sp. z o.o. w likwidacji).
Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja energii elektrycznej.
Spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
2. **Synthos Innovation s.r.o.** (poprzednie nazwy: **Mastara s.r.o.**, **Synthos XEPS s.r.o.**) z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. W dniu 26 listopada 2008 roku Emitent nabył od spółki Golden River s.r.o. z siedzibą w Pradze Republika Czeska 100 % udział w czeskiej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Mastara s.r.o. z siedzibą w Pradze, Zizkov, Konevova 2660/141. Następnie Emitent dokonał zmiany nazwy Spółki, której udziały nabył, na Synthos XEPS s.r.o. i dokonał zmiany jej siedziby. Wpis nazwy Synthos XEPS s.r.o. i nowej siedziby Spółki do czeskiego rejestru nastąpił w dniu 11 grudnia 2008 r. Następnie dokonano zmiany nazwy spółki na Synthos Innovation s.r.o. wpis tej ostatniej nazwy do czeskiego rejestru nastąpił w dniu 3 marca 2009 r. W dniu 17 września 2009 r. nastąpiła rejestracja w czeskim rejestrze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Synthos Innovation s.r.o. z kwoty 200.000 CZK do kwoty 144.500.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (spalarni) przez Synthos Kralupy a.s. do Synthos Innovation s.r.o. W zamian za wniesiony aport Synthos Kralupy a.s. objęła udział w wysokości 99,86 % w podwyższonym kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o. Do dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiadał 100% udział w kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiada udział wynoszący 0,14 %, a Synthos Kralupy posiada udział wynoszący 99,86 % w kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o.
3. **Synthos XEPS s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. Spółka ta została założona przez Emitenta, jej wpis do czeskiego rejestru nastąpił w dniu 7 kwietnia 2009 r. Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym Synthos XEPS s.r.o. i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka ta zostanie wykorzystana jako spółka celowa do planowanych działań inwestycyjnych w zakresie nowych produktów.
4. **Synthos Dwory 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja energii elektrycznej.

II. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2009 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

1. W dniu 6 lutego 2009 roku został zwarty aneks do umowy na dostawę etylenu. Umowa ta została zawarta w dniu 9 lipca 2007 roku pomiędzy Synthos Kralupy a.s. (Spółka) a Unipetrol RPA s.r.o. (Dostawca).

Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tego aneksu Emitent podał poniżej w pkt. III. 8 a)

2. W dniu 6 lutego 2009 roku został zwarty aneks do umowy na dostawę benzenu. Umowa ta została zawarta w dniu 9 lipca 2007 roku pomiędzy Synthos Kralupy a.s. (Spółka) a Unipetrol RPA s.r.o. (Dostawca).

Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tego aneksu Emitent podał poniżej w pkt. III. 8 b)

3. W dniu 19 lutego 2009 roku została rozwiązana umowa na dostawę i odbiór etylobenzenu zawarta w dniu 18 stycznia 2007 roku pomiędzy Emitentem a PKN ORLEN S.A. (o zawarciu tej umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2007 z dnia 19 stycznia 2007 roku).

W wyniku przeniesienia przedsiębiorstwa Emitenta na jego spółkę zależną Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 69/2007 z dnia 30 listopada 2007 roku), stroną umowy w miejsce Emitenta stała się właśnie ta spółka.

Szczegółowe informacje dotyczące rozwiązania tej umowy Emitent podał poniżej w pkt. III. 8 c)

4. W dniu 12 października 2009 roku zarządy spółek w 100% zależnych od Synthos S.A.: Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Przejmująca) oraz Energetyki Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Przejmowana) podjęły uchwały akceptujące plan połączenia tych spółek. Połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych i nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Synthos S.A. objął 2.658.620 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (odpowiednio: Udziały oraz Spółka Zależna). Objęcie Udziałów nastąpiło w wyniku zarejestrowania w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS połączenia Synthos Dwory Sp. z o.o. z Energetyką Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Przejęta) i wynikającego z połączenia spółek podwyższenia kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Synthos Dwory Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 132.931.000 zł, w drodze utworzenia Udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Synthos S.A. objął 2.658.620 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. w zamian za 55.688 udziałów Spółki Przejętej o wartości 132.931.000 zł - wynikającej z wyceny Spółki Przejętej zastosowanej do ustalenia parytetu wymianu udziałów. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych Synthos S.A. wynosi 132.931.000 zł.

Synthos S.A. traktuje objęte aktywa jako długoterminową lokatę kapitału. Udziały objęte, przez Synthos S.A. stanowią 13,52% w kapitale zakładowym Synthos Dwory Sp. z o.o., a ich wartość nominalna wynosi 132.931.000 zł.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Synthos Dwory Sp. z o.o., w wyniku połączenia z Energetyką Dwory Sp. z o.o., nabyła cały majątek Spółki Przejętej.

Połączenie Synthos Dwory Sp. z o.o. ze Spółką Przejętą nastąpiło w dniu 31 grudnia 2009 roku, w wyniku zarejestrowania połączenia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS.

Wartość nabywanego majątku - 132.931.000 zł. W wyniku nabycia całego majątku Energetyki Dwory Sp. z o.o. spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. wydała Synthos S.A. 2.658.620 nowoutworzonych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 132.931.000 zł.

Synthos Dwory Sp. z o.o. traktuje nabyte aktywa jako długoterminową lokatę kapitału.

Nabyte aktywa wykorzystywane były przez Energetykę Dwory Sp. z o.o. w szczególności do wytwarzania, dystrybucji i obrotu energii elektrycznej oraz do wytwarzania, przesyłu i dystrybucji energii cieplnej. Synthos Dwory Sp. z o.o. kontynuuje dotychczasowy sposób wykorzystania nabytych aktywów.

Synthos S.A. jest jedynym wspólnikiem Synthos Dwory Sp. z o.o. Synthos S.A. posiada ogółem 19.657.489 udziałów Spółki Zależnej o wartości nominalnej po 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 982.874.450 zł. Stanowi to 100% udział w kapitale zakładowym Synthos Dwory Sp. z o.o. i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

5. W dniu 21 października 2009 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (Spółka Zależna Synthos S.A.) zawarła umowę na dostawę gazu ziemnego ze spółką RWE Energie, a.s., (Republika Czeska). Przedmiotem umowy jest dostawa gazu ziemnego przez RWE Energie a.s. Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt.III 8 d).

6. W dniu 30 października 2009 roku Energetyka Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna Synthos S.A. – Odbiorca) otrzymała podpisaną przez Kompanię Węglową S.A. w Katowicach, Centrum Wydobywcze Wschód w Bieruniu (Dostawca) umowę sprzedaży gazu niskometanowego. Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt. III 8 e).

7. W dniu 2 listopada 2009 roku Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna Synthos S.A. – Odbiorca) zawarła z MOL Plc z siedzibą w Budapeszcie (Dostawca) umowę na dostawę benzenu. Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt. III 8 f).

8. W dniu 2 listopada 2009 roku Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna Synthos S.A. - Odbiorca) zawarł ze Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie (Dostawca) umowę na dostawę etylobenzenu. Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt.III 8 g).

9. W dniu 20 listopada 2009 roku Synthos S.A. nabył 11.250.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach (dalej odpowiednio: „Akcje 1” oraz „Cersanit”) oraz 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach (dalej odpowiednio: „Akcje 2” oraz „Echo”). Nabycie Akcji 1 i Akcji 2 nastąpiło w wyniku zawarcia pakietowych pozasesyjnych transakcji giełdowych w dniu 19 listopada 2009 roku na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i rozliczenia tych transakcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku.

Synthos S.A. nabył Akcje 1 od p. Michała Sołowowa za cenę netto 181.350.000 zł, przy cenie 16,12 zł za każdą nabytą akcję Cersanitu.

Synthos S.A. nabył Akcje 2 od:

1. p. Michała Sołowowa 6.470.600 akcji Echa za cenę netto 28.405.934 zł,

2. od Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach 11.413.450 akcji Echa za cenę netto 50.105.045,50 zł, przy cenie 4,39 zł za każdą nabytą akcję Echa.

Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt.III 8 h).

10. W dniu 15 grudnia 2009 roku Synthos Kralupy a.s. (Spółka zależna Synthos S.A. – Odbiorca) zawarła umowę na dostawę frakcji C4 z TVK Plc z siedzibą w Tiszaújváros, Węgry (Dostawca).

Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt.III 8 i).

11. W okresie krótszym niż 12 miesięcy spółki zależne Emitenta: Synthos Kralupy a.s. i Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarły z MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc. oraz jej spółkami zależnymi: Slovnaft a.s. i TVK Plc. (Grupa Kapitałowa MOL), umowy których łączna wartość wynosi około 114.000.000 zł (sto czterdzieście milionów złotych).

Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zawarta w dniu 15 kwietnia 2010 roku przez Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, O.Wichterleho 810, Republika Czeska (Spółka Zależna) na dostawę frakcji C4.

Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia tej umowy Emitent podał poniżej w pkt. III 8 j)

12. Nadal trwa postępowanie, w którym do Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna) wpłynął pozew o odszkodowanie, złożony przez Cooper Tire & Rubber Company Europe Limited oraz 25 innych powodów

przeciwko Shell Chemicals U.K Limited i 22 innym pozwanych, wśród których znajduje się Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna).

Sąd: The High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court, Londyn, Wielka Brytania.

W pozwie powodowie nie określili wartości przedmiotu sporu. Nieznana powodom wysokość odszkodowania zostanie ustalona w trakcie postępowania.

Przedmiotem postępowania jest odszkodowanie na rzecz powodów, którzy są producentami opon oraz innych produktów wytwarzanych z kauczuku butadienowego i butadienowo-styrenowego, za ewentualne szkody związane z zakupem od pozwanych kauczuku w okresie od 1996 roku do 2002 roku, w związku z nieprawomocną decyzją Komisji Europejskiej z dnia 29 listopada 2006 roku (sprawa COMP/F/38.638 – BR/ESBR) w sprawie naruszenia przez europejskich producentów kauczuku postanowień art. 81 Traktatu WE i art. 53 porozumienia EOG w obszarze przemysłu kauczuku syntetycznego (Decyzja), to jest prowadzenia działalności kartelowej.

Stanowisko Zarządu Emitenta:

1. Decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 29 listopada 2006 roku. Na mocy Decyzji na Unipetrol a.s. oraz Spółkę Zależną została nałożona solidarnie grzywna w wysokości 17,5 mln Euro. Zarówno Spółka Zależna jak i Unipetrol a.s. złożyły apelacje od Decyzji do Sądu Pierwszej Instancji Wspólnoty Europejskiej. Postępowanie przed Sądem Pierwszej Instancji trwa.
2. Pozew nie określa wysokości szkody w stosunku do wszystkich pozwanych jak i w stosunku do Spółki Zależnej. W postępowaniu po stronie pozwanej bierze udział obok Spółki Zależnej 22 producentów kauczuku.

Wyrok w tej sprawie jeszcze nie zapadł, postępowanie uzależnione jest od wyniku postępowania odwoławczego od decyzji Komisji Europejskiej, prowadzonego przed Sądem Pierwszej Instancji w Luksemburgu. Wyrok Sądu Pierwszej Instancji powinien zostać opublikowany w pierwszej połowie 2010 roku.

O tym postępowaniu Emitent informował już raportem bieżącym nr 17/2008 z dnia 19 maja 2008 r. oraz w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 2/2008 z dnia 11 sierpnia 2008 r. i skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 3/2008 z dnia 13 listopada 2008 r. i QSr 4/2008 z dnia 27 lutego 2009 r., skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr1/2009 z dnia 15 maja 2009 oraz skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2009 r. PSr 2009 z dnia 31 sierpnia 2009 r., w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 3/2009 z dnia 13 listopada 2009 r. oraz w w skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 4/2009 z dnia 1 marca 2010 r.

13 W dniu 3 marca 2010 roku Emitent oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna) otrzymały od trzech, z czterech działających na terenie Emitenta i Spółki Zależnej międzyzakładowych organizacji związkowych (Związki Zawodowe) pismo, informujące o wejściu Związków Zawodowych w spór zbiorowy z zarządami Emitenta i Spółki Zależnej. Związki Zawodowe poinformowały w piśmie, iż spór wszczęty został „w związku z brakiem porozumienia w sprawie wysokości wzrostu płac w roku 2010 [] oraz zaniechaniem rozmów dotyczących Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy []” oraz że wejście w spór zbiorowy nastąpiło „na podstawie Ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych [] z wszelkimi konsekwencjami wynikającymi z tej ustawy do przeprowadzenia akcji protestacyjnej łącznie.”.

Zarządy Emitenta oraz Spółki Zależnej podjęły działania zgodne z przepisami Ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych (Dz. U. nr 55, poz. 236 z 1991 roku z późniejszymi zmianami).

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

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

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy Kapitałowej 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.

W 2009 roku w Kralupach realizowana była budowa nowej instalacji butadienu i rafinatu 1 w ramach JV z Unipetrol a.s. Po uruchomieniu produkcji spółka Butadien Kralupy a.s. dostarczała będzie do Synthos Kralupy a.s. butadien – główny surowiec do produkcji kauczuków, a równolegle produkowany rafinat dostarczany będzie do spółek powiązanych z Unipetrol a.s. Uruchomienie instalacji nastąpi w maju 2010 roku.

Stabilizacja bazy surowcowej pozwala na przyspieszenie realizacji kluczowych inwestycji poprawiających pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę Grupy oraz zwiększające skalę jej działalności.

W obszarze kauczuków w 2009 roku Grupa Kapitałowa Synthos S.A. realizowała największy z projektów inwestycyjnych, który pozwoli na rozpoczęcie produkcji zaawansowanych technologicznie kauczuków polibutadienowych.

Kauczuki polibutadienowe, które produkowane będą według zakupionej od firmy Michelin technologii neodymowej (PBR Nd), należą do najnowszej na świecie generacji kauczuków stosowanych do produkcji opon i z uwagi na lepsze własności i nowe wymagania europejskie wobec parametrów opon, wypierają z rynku kauczuki produkowane w innej technologii.

Opony, do produkcji których stosuje się kauczuki polibutadienowe, wykazują znakomitą odporność na obciążenia dynamiczne przy jednoczesnej wysokiej odporności na ścieranie. Własności te pozwalają na wydłużenie okresu ich użytkowania oraz na istotne obniżenie oporów toczenia, a przez to zmniejszenie zużycia paliwa.

Zgodnie z wieloletnim kontraktem – Michelin, jako dostawca technologii, będzie odbiorcą części produkcji. Pozostała część produkcji będzie sprzedawana pod własną marką do innych producentów w Europie i na świecie. Inwestycja realizowana jest w zakładzie w Czechach.

Uzyskane zostały wszelkie niezbędne pozwolenia na prowadzenie inwestycji. Zakończono prace związane z przygotowaniem terenu pod budowę nowej instalacji oraz roboty fundamentowe. Rozpoczęto wznoszenie konstrukcji oraz estakad. Równolegle zamawiane są pierwsze urządzenia i aparaty. Inwestycja przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem, zgodnie z którym pierwsze dostawy produktu mają nastąpić w połowie 2011 roku.

W obszarze tworzyw styrenowych przewidywana rozbudowa zdolności produkcyjnych polistyrenów do spieniania EPS podporządkowana będzie wzmocnieniu pozycji w Europie Centralnej oraz Europie Wschodniej, gdzie dynamicznie rośnie rynek termorenowacji w związku ze stopniowym urealnianiem cen energii.

Wciąż nowym produktem w portfolio Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest polistyren ekstrudowany XPS. Jest to materiał izolacyjny o podwyższonej wytrzymałości mechanicznej i bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych. W 2008 roku uruchomiliśmy produkcję tego wyrobu w zakładzie w Oświęcimiu, a w ubiegłym roku realizowana była bliźniacza inwestycja w zakładzie w Czechach. Linia uruchomiona została w IV kwartale 2009 roku.

W 2009 roku realizowana była w zakładzie w Czechach rozpoczęta w roku 2008 inwestycja budowy pilotażowej instalacji do produkcji nowego typu spienialnego polistyrenu o podwyższonych właściwościach izolacyjnych.

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

Strategia badawczo-rozwojowa Grupy Kapitałowej 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).

Do ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2009 roku zaliczyć należy wprowadzenie nowej, znacząco ulepszonej wersji kleju w klasie wodoodporności D3 wg PN-EN 204 pod nazwą Woodmax 13.50 M. Jest to produkt spełniający najwyższe standardy, gdzie poprzez polepszenie parametrów końcowych produktu zwiększyły się możliwości aplikacyjne, a udział w rynku znacząco się powiększył.

W 2009 roku zakończono prace w warunkach laboratoryjnych nad klejami dla przemysłu papierniczego oraz dwuskładnikowego kleju typu EPI o wysokiej wodoodporności (klasa D4). Po pozytywnych wynikach prób aplikacyjnych planowane jest rozpoczęcie regularnej produkcji.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku modyfikacji poddana została dyspersja DW-50. Otrzymany produkt charakteryzuje się wysoką stabilnością w czasie i ponadstandardowymi parametrami technicznymi. Rozpoczęcie produkcji nastąpiło w I kwartale 2010 roku.

Na bazie ulepszonej dyspersji DW-50 otrzymano w warunkach laboratoryjnych klej posiadający wysoką odporność na działanie sił ścinających. Najwięksi producenci przemysłu meblarskiego są głównym użytkownikiem tego produktu i to dla nich dedykowany jest ten produkt.

W dziedzinie polistyrenów rok 2009 był okresem intensywnej współpracy z partnerem z Europy Zachodniej w celu opracowania nowoczesnej technologii produkcji spieniałego PS o ulepszonych właściwościach izolacyjnych m.in. lepszy współczynnik przewodnictwa ciepła. Uruchomienie produkcji testowej tego nowego produktu nastąpiło w I kwartale 2010 roku.

W laboratoriach Grupy Synthos dobiegają końca prace nad nowym rodzajem EPS, który może być użyty przy produkcji styropianu perymetrycznego, czyli odpornego na zwiększone działanie wilgoci. Jest to uzupełnienie oferty o nowy produkt posiadający polepszone parametry użytkowe.

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2009	31.12.2008	struktura 2009	struktura 2008	dynamika 2009/2008
Aktywa trwałe, w tym:	1 592 585	1 340 972	53%	50%	106%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 174 150	1 221 762	39%	45%	87%
Inwestycje długoterminowe	328 513	33 664	11%	1%	1100%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 343 030	1 348 828	47%	50%	94%
Zapasy	263 335	227 877	9%	8%	113%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	515 516	540 078	17%	20%	85%
Kapitał własny, w tym:	1 652 812	1 498 253	55%	56%	98%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	701 555	887 098	23%	33%	70%
Zobowiązania krótkoterminowe	594 179	304 449	20%	11%	182%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2009	2008
<i>Kapitał pracujący</i>	839 851	1 044 379
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	2,41	4,43
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	1,97	3,68
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
<i>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</i>	44%	44%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	78%	80%

W 2009 roku w odniesieniu do roku poprzedniego Grupa odnotowała 1000 % wzrost inwestycji długoterminowych, co miało bezpośrednie przełożenie na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej spadł o 2,02 a wskaźnik płynności szybkiej o 1,77, jednak równocześnie należy zauważyć, że wskaźniki te utrzymują się nadal na wysokim poziomie. Oceniając strukturę aktywów i pasywów należy stwierdzić, że Grupa posiada stabilną sytuację finansową, która nie zagraża funkcjonowaniu Grupy w przyszłości.

5. Charakterystyka polityki z zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

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

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy Kapitałowej 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.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Grupa Synthos SA

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 2.948.546 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazał zysk netto w wysokości 164.719 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 154.559 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazało wzrost stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 207.789 tys. zł.

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

7. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2009 roku żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nie nabywał akcji/udziałów własnych.

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

9. 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.**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych instrumentów finansowych. W okresie od 01/01 do 31/12/2009 r. z tytułu rozliczenia instrumentów finansowych forward Grupa Kapitałowa Synthos SA zrealizowała stratę w kwocie 7 298 tys. zł.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego i instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto około 53% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności. Kontrahenci, w stosunku, do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta. Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią należności od odbiorców tworzyw kauczukowych – około 54% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. W grupie tej ubezpieczone jest 47% salda należności.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 30 % należności. Kontrahenci należący do tego segmentu stanowią niejednorodną grupę pod względem formy prawnej, albowiem są to zarówno spółki prawa handlowego, jak i osoby prowadzące działalność gospodarczą. W stosunku do 64% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji i klejów – 2% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 98,5% należności objętych jest ubezpieczeniem.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. Obecnie Grupa posiada znaczne nadwyżki finansowe, co praktycznie eliminuje możliwość wystąpienia zagrożeń dla płynności Grupy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża. Grupa obecnie tj. w 2010 roku zawarła kontrakty terminowe na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Ryzyko kursowe

Około 2/3 przychodów i kosztów Grupy 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.

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

Ryzyko cenowe

Ekspozycja Grupy na zmiany cen rynkowych dotyczy głównie posiadanych akcji notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Strategia Grupy w zawieraniu kontraktów terminowych walutowych

Kontrakty walutowe mogą być zawierane zgodnie z obowiązującą w Grupie Synthos strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym, której główne założenia przedstawione zostały poniżej:

1. Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Grupy.
2. Prognoza przepływów walutowych aktualizowana jest, co kwartał. Niezależnie od tego Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku walutowym oraz monitoruje prognozowaną ekspozycję Grupy

- na ryzyko kursowe. W razie istotnych zmian prognozy, korekty dokonywane są niezależnie od ww. systematycznej aktualizacji.
3. Zabezpieczenia są ustanawiane przez spółki zależne od Emitenta, natomiast ekspozycja walutowa jest monitorowana przez Emitenta na poziomie Grupy.
 4. Zabezpieczeniu podlega jedynie ekspozycja walutowa netto w poszczególnych walutach (nadwyżka wpływów nad wydatkami w danej walucie), skumulowana dla każdego kwartału kalendarzowego, liczona na podstawie prognozowanych przepływów.
 5. Priorytet posiada tzw. hedging naturalny, tzn. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie.
 6. Nie dokonuje się zabezpieczeń pozycji bilansowych Grupy.
 7. Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
 8. Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz kontraktów forward.
 9. Dopuszczalne, co do zasady są rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych, a zawierane transakcje opcyjne są bezkosztowe.
 10. Decyzje o doświadczeniach wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie. Kierując się ww. zasadą ostrożności, w przypadku zawierania transakcji opcji walutowych, opcje call wystawiane są na kwotę w granicach 50% - 70% wartości opcji put, których kurs terminowy (tzw. strike) ustalany jest na poziomie przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.

Zdaniem Zarządu w przypadku realizacji instrumentów po kursach wyższych niż zabezpieczone, z operacyjnego punktu widzenia różnicy nie powinno się interpretować, jako stratę, a jako niezrealizowane dodatkowe przychody. Nadrzędnym celem zawierania tego typu transakcji walutowych jest ustalenie niezależnego od Spółki zewnętrznego parametru sprzedaży na godziwym poziomie. W ocenie Zarządu warunek ten został spełniony.

III. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

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.

Opis organizacji Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej został przedstawiony powyżej w pkt. I. OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej.

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Grupa posiadała następujące lokaty kapitałowe.

	2009r.	2008 r.
Stan na 1 stycznia	-	-
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	259 965	-
Sprzedaż	-	-
Zysk/(strat) ujęta w kapitale własnym	(327)	-
Stan na 31 grudnia	259 638	-

Grupa w raportowanym okresie z tytułu wyceny akcji dostępnych do sprzedaży ujęła w stratę w kapitale własnym – 327 tys. zł.

Wykaz posiadanych akcji (ilość)	2009r.	2008 r.
- Echo Investment	17 884 050	-
- Cersanit	11 250 000	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalona została w oparciu o notowania giełdowe z Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych wg kursu zamknięcia z dnia 31 grudnia 2009 (Echo – 4,17 zł, Cersanit – 16,45 zł)

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

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł

	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	37 548	8 818
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	37 548	8 818
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	37 548	8 818
2. Zobowiązania warunkowe	73 824	65 485
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	73 824	65 485
- udzielonych gwarancji i poręczeń	73 824	65 485
- akredytywy stand-by		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem	(36 276)	(56 667)

	31.12.2009
Ograniczenie w prawach własności na aktywach	tys. PLN
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń na rzeczowych składnikach majątku trwałego	486 099
Przewłaszczenie należności	451 123
Zabezpieczenie na akcjach Synthos Kralupy A.S.	-
Razem	670 051

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2009, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody w wysokości 2 600 952 tys. zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie 164 719 tys. zł a zysk na działalności operacyjnej wyniósł 178 215 tys. zł. W obszarze kauczków syntetycznych i lateksów Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 191 420 tys. zł. W drugim z kluczowych dla Grupy obszarów biznesowych, jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży osiągnęła poziom 1 123 870 tys. zł. W segmencie dyspersji winylowych wartość sprzedaży wyniosła 71 964 tys. zł.

W ocenie Spółki do kluczowych czynników, które wpłynęły na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. w 2009 roku należały:

- 1) Szybki wzrost notowań ropy naftowej w 2009 roku z poziomu 35 do 80 USD za baryłkę. Tak dynamiczny wzrost cen wpływał na sytuację na rynku surowców wykorzystywanych przez podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Niskie ceny surowców petrochemicznych, a potem ich szybki wzrost spowodowały istotną aprecjację cen zasobów.*
- 2) Cechujące się dużą zmiennością notowania złota w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.*
- 3) Dokonany w I kwartale br. odpis aktualizujący wartości linii produkcyjnej XPS w spółce Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. Łączna wartość powyższej pozycji majątkowej wynosiła na koniec I kwartału 2009 roku odpowiednio ok. 288 mln CZK oraz 27,5 mln zł. Decyzja o rozpoczęciu przedmiotowej inwestycji została podjęta przy założeniach, że gospodarka europejska będzie rozwijała się w kolejnych latach w tempie obserwowanym w latach 2006/2007, a więc w okresie szczytu koniunktury, co przełoży się na utrzymanie wysokiego poziomu popytu. Ponadto założono, począwszy od 2009 roku, optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych zarówno Synthos Dwory Sp. z o.o. jak i Synthos Kralupy a.s. Wobec utrzymującej się trudnej sytuacji gospodarczej na świecie, założenia te nie są możliwe do utrzymania. Potwierdzeniem powyższego jest stan wykorzystania zdolności produkcyjnych linii do produkcji płyt XPS w Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz przewidywane perspektywy wzrostu. Ponadto można zaobserwować tendencję zniżkową w obszarze cen sprzedaży przedmiotowych produktów wynikający z obniżenia popytu oraz zaostrzającej się walki cenowej. Wobec powyższego Zarząd podjął decyzję o wstrzymaniu uruchomienia linii do produkcji płyt XPS w Synthos Kralupy a.s. co najmniej do momentu uzyskania optymalnej zdolności produkcyjnej w fabryce w Oświęcimiu, a także pojawienia się w ocenie Zarządu stabilnego popytu dającego podstawy do osiągnięcia trwałego poziomu produkcji. Biorąc powyższe pod uwagę, po ponownej weryfikacji opłacalności przedmiotowej inwestycji, Zarząd Synthos S.A. stał na stanowisku konieczności dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 79% wartości przedmiotowej pozycji aktywów w Synthos Kralupy a.s. oraz 44% wartości przedmiotowej pozycji aktywów w Synthos Dwory Sp. z o.o. i ujęciu powyższego odpisu w sprawozdaniu finansowym spółki za I kwartał 2009 roku. Grupa Kapitałowa w I kwartale 2009 roku dokonała również dodatkowego odpisu na koszty likwidacji wydziału elektrolizy. W wyniku aktualizacji ofert na składowanie odpadów po wyburzeniu wydziału elektrolizy, Zarząd Spółki dokonał nowych szacunków kwoty rezerwy podwyższając ją o 41.936 tys. zł. do kwoty 52.717 tys. zł.*
- 4) Prace remontowe w czerwcu i wrześniu 2009 roku na instalacji pirolizy w spółce UNIPETROL RPA, która jest głównym dostawcą surowców do spółki Synthos Kralupy a.s. W związku z częściowym ograniczeniem w dostępie do głównych surowców (etylen, benzen oraz frakcja C4) w okresie przerwy remontowej Synthos Kralupy a.s. do procesów produkcyjnych wykorzystywał*

zgromadzony wcześniej zapas surowców (m.in. etylobenzenu i butadienu). Ponadto realizowane były dostawy uzupełniające od innych dostawców. W wyniku podjętych działań przestój remontowy miał ograniczony wpływ zarówno na wolumeny produkcji, jak też realizowane marże.

- 5) Przeprowadzony we wrześniu br. planowy przestój remontowy instalacji styrenu w spółce Synthos Kralupy a.s. Przestój związany był z wymianą katalizatora. Wymiana katalizatora jest rutynowym zabiegiem technicznym wykonywanym co 2 lata, po stwierdzeniu zużycia katalizatora w stopniu określonym w dokumentacji licencyjnej. Dzięki wymianie istotnej poprawie uległa stabilność i wydajność procesu produkcji styrenu.

Niewątpliwym wpływem na koniunkturę w światowym przemyśle chemicznym miała utrzymująca się w pierwszym półroczu 2009 roku w Europie Zachodniej i Stanach Zjednoczonych recesja gospodarcza. Występujące w Polsce spowolnienie gospodarcze oraz recesja w krajach Unii Europejskiej stanowiły istotny czynnik oddziałujący na popyt na produkty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2009 roku.

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnych kwartałów, istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki będą miały następujące czynniki ryzyka:

- utrzymujące się stosunkowo niskie tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, oraz słabe sygnały ożywienia w pozostałych krajach Unii Europejskiej stanowiących rynki zbytu dla produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w szczególności w branży motoryzacyjnej i w budownictwie,
- rosnące ceny ropy naftowej wpływające na sytuację na rynku surowców wykorzystywanych przez podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A.,
- notowania kursu złotego w stosunku do czeskiej korony, euro oraz amerykańskiego dolara.

Światowe gospodarki zaczęły się stabilizować wiosną 2009 roku (Azja) i latem 2009 roku (USA, Europa Zachodnia), m.in. dzięki rządowym programom wsparcia oraz odbudowie łańcucha dostaw. Ekspertiści oceniają, że 2009 rok był kulminacją kryzysu w branży chemicznej. W tym roku spodziewają się odbicia. Przeprowadzone w 2009 roku programy cięcia kosztów powinny pomóc przedsiębiorstwom z branży w zwiększeniu zysków. Szybszy wzrost popytu charakteryzował będzie jedynie kraje rozwijające się. Wzrost w krajach rozwiniętych będzie stosunkowo kruchy a jego wpływ na wzrost zysków przedsiębiorstw ograniczony przez podaż ze Środkowego Wschodu i Chin.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2008	31.12.2008
Aktywa trwałe, w tym:	1 592 585	1 340 972
Rzeczowe aktywa trwałe	1 174 150	1 221 762
Inwestycje długoterminowe	328 513	33 664
Aktywa obrotowe, w tym:	1 343 030	1 348 828
Zapasy	263 335	227 877
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	515 516	540 078
Kapitał własny, w tym:	1 652 812	1 498 253
Kapitał zakładowy	39 698	39 698
Zobowiązania długoterminowe	701 555	887 098
Zobowiązania krótkoterminowe	594 179	304 449

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2009	2008
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	2 600 952	2 845 691
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 143 501	2 475 030
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	457 451	370 661
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	178 215	140 421
<i>Przychody finansowe</i>	66 108	44 118
<i>Koszty finansowe</i>	34 940	80 270
Zysk (strata) brutto	208 794	103 876
<i>Podatek dochodowy</i>	44 075	12 504
<i>Zysk mniejszości</i>	485	462
Zysk (strata) netto akcjonariuszy dominujących	164 234	90 910

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2009	2008
<i>Kapitał pracujący</i>	839 851	1 044 379
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	2,41	4,43
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	1,97	3,68
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	9,90%	6,10%
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	5,40%	3,40%
<i>Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)</i>	6,30%	3,20%
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	19,60%	17,70%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
<i>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</i>	44%	44%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	78%	80%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 1.01.-31.12.2009, oraz danych z skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009.

Z powyższego zestawienia wynika, że:

- bilans Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazuje wzrost aktywów trwałych o 16% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- w pasywach wzrosły kapitały własne o 10%, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 49%, a zobowiązania długoterminowe spadły o 21%;
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej oraz wskaźnik szybkiej płynności osiągnęły odpowiednio 2,41 oraz 1,97;
- wskaźniki zyskowności uległy poprawie;

- zadłużenie firmy pozostało na niezmiennym poziomie.

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

Ryzyko rynku produktów

Grupa Kapitałowa 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. Kluczowe podmioty zależne 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 zmniejszonych oporach toczenia. 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 kluczowe podmioty Grupy, tj. 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 Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. są jednak mniejsze niż największych producentów europejskich. Na rynku ma miejsce znaczna przewaga podaży nad popytem. Spółka musi dostosowywać swoje ceny do oferty konkurentów. Istnieje ryzyko silnej konkurencji cenowej między producentami starającymi się zwiększyć udziały w rynku.

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

28 października 2008 roku HBCD – niepalniacz stosowany w produkcji EPS - decyzją Komitetu Państw Członkowskich Europejskiej Agencji Chemikaliów został umieszczony na tak zwanej Liście Kandydackiej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w wyniku dalszych procedur określonych zapisami Rozporządzenia REACH w przyszłości wprowadzone zostaną ograniczenia w stosowaniu lub zakaz stosowania HBCD oraz produktów go zawierających. 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.

- **Ryzyko rynku dyspersji winylowych i akrylowych**

Dyspersje winylowe i akrylowe, trzeci strategiczny obszar działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., charakteryzują się obecnie niskim ryzykiem rynkowym, niemniej jednak nie można wykluczyć, że sytuacja ta nie ulegnie zmianie.

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 gotowe kleje do drewna pod nazwą Woodmax, a także uruchomienie laboratorium badań aplikacyjnych, wspierającego klientów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi pozwala Grupie Kapitałowej Synthos S.A. pozostawać konkurencyjną na rynku.

Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska

- **Ryzyko związane ze wzrostem kosztów z tytułu korzystania ze środowiska.**

Spółki Grupy Kapitałowej 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 wypadku zmian we własności spółek należących jeszcze obecnie do Grupy Kapitałowej Synthos S.A. (Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.) należy liczyć się ze wzrostem cen świadczonych usług (m.in. oczyszczanie ścieków, przyjmowanie odpadów do unieszkodliwienia).

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

- **Ryzyko związane ze zmianą zasięgu terenu Synthos Dwory Sp. z o.o.**

Ograniczenie zasięgu terenu Synthos Dwory Sp. z o.o. spowodować może konieczność poniesienia nakładów finansowych na dalsze ograniczanie oddziaływania emisji do powietrza z instalacji produkcyjnych, z uwagi na prawną konieczność ograniczania takiego oddziaływania do terenu, do którego Spółka posiada tytuł prawny.

- **Ryzyko związane z gospodarką odpadami Synthos Dwory Sp. z o.o.**

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, a co za tym idzie mogą wzrosnąć rynkowe stawki cen za tego rodzaju usługi. W chwili obecnej Synthos Dwory Sp. z o.o. oddaje blisko 100% odpadów niebezpiecznych generowanych w spółce do unieszkodliwiania. Na składowiska przekazywane są odpady z grup innych niż niebezpieczne. Ryzyko to może ulec zmniejszeniu po uruchomieniu instalacji Termicznej Utylizacji Odpadów przez Miejsko-Przemysłową Oczyszczalnię Ścieków Sp. z o.o. w Oświęcimiu.

- **Ryzyko związane ze zmianami w prawie**

Z uwagi na bardzo dynamicznie zmieniające się prawo UE w zakresie ochrony środowiska, które przekłada się na wymagania w naszym kraju, pojawić się mogą dodatkowe obostrzenia przepisów, których realizacja będzie związana z ponoszeniem zwiększonych nakładów finansowych. Przykładem

może być rozszerzenie systemu uprawnień do handlu emisjami na sektory inne niż energetyczne. Już obecnie trwają prace nad ustaleniem wysokości darmowych uprawnień do emisji CO₂, również w sektorze chemicznym.

- **Ryzyko związane z emisjami elektrociepłowni Synthos Kralupy a.s. oraz Energetyki Dwory Sp. z o.o. (która w dniu 31 grudnia 2009 r. została połączona z Synthos Dwory Sp. z o.o.)**

Od 1 stycznia 2008 roku w Czechach obowiązuje nowy maksymalny limit dla wybranych emisji (SO₂, NO_x i zanieczyszczeń stałych). Powoduje to konieczność ograniczania stosowania ciężkiego oleju opałowego przez elektrociepłownię Synthos Kralupy a.s. Sytuację rozwiązuje 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.

Kraje członkowskie UE w przyjętej w czerwcu 2009 roku dyrektywie zgodziły się odsunąć w czasie surowe redukcje zanieczyszczeń przemysłowych.

Ciepłownie o mocy poniżej 200 MWt utrzymają te same normy emisji, które mają do tej pory, przez następne 15 lat tj. do roku 2023. Istniejące obecnie duże instalacje przemysłowe przez następne 12 lat, do końca roku 2020, będą mogły utrzymać niezastrzone standardy emisji dwutlenku siarki, tlenków azotu i pyłów. Zaostrzone limity mają obowiązywać nowo powstałe zakłady już od 2016 roku.

Nowa dyrektywa ma zastąpić obecną dyrektywę z 1996 roku o zintegrowanym zapobieganiu i ograniczaniu zanieczyszczeń, zwaną potocznie dyrektywą IPPC, oraz sześć innych sektorowych dyrektyw. Poza zaostrzeniem dopuszczalnych limitów emisji przez największe zakłady przemysłowe, wprowadza nowe kryteria środowiskowe i system skuteczniejszych kontroli.

Nowe limity wymagają wprowadzenia modyfikacji w systemie oczyszczania gazów spalinowych w elektrociepłowni Synthos Kralupy a.s. (DENOX, DESOX, wyciąg pyłów) lub stosowania wyłącznie paliw gazowych, tzn. gazu ziemnego.

Dla Energetyki Dwory Sp. (która w dniu 31 grudnia 2009 r. została połączona z Synthos Dwory Sp. z o.o.) z o.o. realizującej program modernizacji ewentualne zaostrenie przez Parlament Europejski przepisów dyrektywy spowoduje konieczność zakończenia procesu inwestycji w podstawowe urządzenia technologiczne spełniające wymogi emisyjne dyrektywy do końca 2015 roku.

Ryzyko związane z systemem REACH

30 grudnia 2006 roku opublikowane zostało rozporządzenie REACH. Zapisy REACH są wdrażane stopniowo od dnia 1 czerwca 2007 roku. 1 grudnia 2008 roku zakończyła się tak zwana rejestracja wstępna.

Wejście w życie REACH oznacza dla spółek Grupy Synthos S.A. produkujących chemikalia konieczność zarejestrowania wytwarzanych przez nie 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 Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nieprzewidzianie wysokich kosztów uzyskania wyników badań.

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

Powyższe ryzyka dotyczą wszystkich europejskich producentów i importerów substancji chemicznych.

W ramach prowadzonych w Grupie Kapitałowej prac mających na celu wypełnienie zobowiązań systemu REACH:

1. Oszacowano koszty wdrożenia postanowień REACH w Grupie Kapitałowej Synthos S.A., w tym koszty uzyskania wyników badań. Szacunki te są bieżąco aktualizowane w miarę pojawiania się nowych informacji.
2. Określono wykaz substancji podlegających w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. rejestracji i opracowano strategię ich rejestracji.
3. Przed 1 grudnia 2008 spółki produkcyjne Grupy zarejestrowały wstępnie wszystkie produkowane oraz importowane przez nie substancje.

4. Zawarto z Synthos Kralupy a.s. porozumienie o współpracy i przedstawicielstwie na mocy, którego Synthos Dwory Sp. z o.o. reprezentuje Synthos Kralupy a.s w procesach pozyskiwania danych o właściwościach benzenu, toluenu i styrenu oraz opracowania dokumentacji rejestracyjnej dla tych substancji.
5. Odpowiednie spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zawarły umowy z konsorcjami zajmującymi się rejestracją etylobenzenu, styrenu, benzenu i toluenu. Trwają prace mające na celu nawiązanie współpracy z kolejnymi konsorcjami.
6. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. pozostają w kontakcie ze swoimi dostawcami surowców, w szczególności tych, które pochodzą spoza UE, celem zapewnienia ciągłości dostaw.
7. Na bieżąco prowadzony jest proces zbierania i przekazywania danych o zastosowaniach stosowanych surowców oraz produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

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.

Uwzględniając charakter i rodzaj prowadzonych w kluczowych podmiotach Grupy Kapitałowej 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 Kapitałową Synthos S.A.

Synthos Dwory Sp. z o.o. ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem prac i jest poddawana corocznemu audytowi kontrolnemu. W roku 2009 roku system bezpieczeństwa pracy został pozytywnie oceniony przez audytorów zewnętrznych i recertyfikowany. Zgodnie ze zmianami organizacyjnymi został również zmieniony i skorygowany wewnętrzny plan operacyjno- ratowniczy. Jest on podstawą działań w razie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Plan ten, jak również raport o bezpieczeństwie został zatwierdzony przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska oraz Komendę Wojewódzką Straży Pożarnej w Krakowie. W roku 2009 przeprowadzona została weryfikacja oceny ryzyka zawodowego we wszystkich obszarach działalności zakładu. Prowadzone były prace nad montażem osłon dźwiękochłonnych na wybranych obiektach zakładu, co skutkuje obniżeniem poziomu hałasu na znajdujących się w nich stanowiskach pracy do poziomu zgodnego z obowiązującą w tym zakresie normą, co zmniejsza możliwość wystąpienia w przyszłości między innymi chorób zawodowych związanych z ubytkami słuchu.

Współpraca z Państwową Inspekcją Pracy i Inspekcją Sanitarną owocuje ciągłym doskonaleniem, zwłaszcza w zakresie bezpieczeństwa maszyn i urządzeń oraz nadzoru nad bezpieczeństwem pracy związanym z substancjami chemicznymi. Cały czas, zgodnie z założonym harmonogramem odbywają się prowadzone przez służbę BHP szkolenia okresowe i instruktaże wstępne, podnoszące świadomość pracowników produkcji w obszarze BHP.

Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu

Działalność produkcyjna prowadzona przez Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wiąże się z 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.

W działalności przemysłowej nie da się wykluczyć całkowicie ryzyka powstania zdarzeń niekorzystnych, które mogą skutkować zaburzeniami w działalności operacyjnej i mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte 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 wypadkom i awariom,

szkoleniu i motywowaniu pracowników do wykonywania odpowiednich czynności w bezpieczny i odpowiedzialny sposób.

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

W Synthos Dwory Sp. z o.o. opracowany został i wdrożony Wewnętrzny Plan Operacyjny – Ratowniczy (zatwierdzony przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska oraz Wojewódzka Komenda Straży Pożarnej). Zweryfikowany został też Plan Zapobiegania Awariom, w związku z włączeniem w strukturę spółki Zakładowej Służby Ratowniczej (dawniej Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Ratownictwa Chemicznego DEKOCHEM Sp. z o.o.)

Zgodnie z wymogami bezpieczeństwa okresowo odbywają się we współpracy z Powiatową Strażą Pożarną ćwiczenia bojowe pozorujące wystąpienie awarii oraz usuwanie jej skutków.

Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.

Większość współczesnych przedsiębiorstw 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 Synthos S.A., 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 Kapitałowej 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 kauczków mogą okresowo nie uwzględniać zmian cen surowców. Wynika to z opóźnienia w przełożeniu cen surowców na ceny produktów i odmienny mechanizm notowań. Prawdopodobieństwo takiego ryzyka może być większe w przypadku zgromadzenia przez odbiorców znacznych zapasów a w konsekwencji okresowego ograniczenia ich odbiorów. W długim okresie z reguły zachodzi jednak przeniesienie zmian cen surowców na zmiany cen produktów.

W celu minimalizacji 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 Kapitałowa Synthos S.A. dywersyfikuje źródła dostaw, a z partnerami o silnej i stabilnej pozycji rynkowej zawiera umowy długoterminowe na dostawy surowców strategicznych.

Dzięki prowadzeniu 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.

Ryzyko kursowe

Znaczna część przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję 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 euro.

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 ogranicza ryzyko walutowe poprzez stosowanie transakcji terminowych.

Ryzyko wzrostu stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, inwestycji, jak również pożyczek i kredytów bankowych oraz zobowiązań leasingowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na EURIBOR + marża lub na WIBOR + marża.

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 obecnie tj w 2010 roku zawarła kontrakty terminowe na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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 2009 roku.

Podstawowe produkty Grupy to tworzywa polistyrenowe i kauczuk styrenowo-butadienowy. Grupa wytwarza też etylobenzen, monomery styrenu i butadienu oraz rafinat 1

Kauczuki i lateksy

Produkcja i sprzedaż kauczków i lateksów syntetycznych jest jednym z podstawowych obszarów biznesowych Grupy. Grupa produkuje kauczuki syntetyczne w technologii emulsyjnej (ESBR) na drodze polimeryzacji butadienu i innych chemikaliów (styrenu, akrylonitrylu lub odpowiedniego kwasu organicznego), Grupa produkuje kauczuk w dwóch podstawowych gatunkach (15xx i 17xx). Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 217 tys. ton kauczków. W zakresie kauczków emulsyjnych Grupa jest nadal pierwszym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje największą europejską instalacją tego typu.

Syntetyczne kauczuki, aktualnie w 22 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową KER® oraz pod nazwą KRALEX®.

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

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). Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 17 tys. ton lateksu rocznie. Grupa dysponuje jedną instalacją tego typu. Aktualnie Emitent oferuje 12 gatunków syntetycznych lateksów.

Monomery

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

Wydajność produkcji monomerów wynosi: etylobenzen - 300 kiloton rocznie, styren - 300 kiloton rocznie i butadien - 90 kiloton rocznie.

Tworzywa styrenowe

Produkcja tworzyw polistyrenowych obejmuje trzy główne rodzaje produktów otrzymywanych w procesie polimeryzacji styrenu, różniące się obszarami zastosowań.

Pierwsza grupa to polistyreny do spieniania EPS.

Polistyren spieniany (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji w zawieszynie. Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja styropianu, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Europie Środkowej oraz do produkcji opakowań jak również elementów wykończeniowo-dekoracyjnych (np. kasetonów sufitowych, paneli boazeryjno-sufitowych, rozet ozdobnych) w przemyśle budowlanym. Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 190 tys. ton polistyrenu spienialnego (EPS) rocznie. W segmencie EPS Grupa jest trzecim pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie EPS produkowany jest w 2 rodzajach, reprezentowany na rynku przez 12 gatunków handlowych, sprzedawany jest pod zastrzeżoną nazwą firmową OWIPIAN® oraz KOPLEN®.

Drugą grupę stanowią polistyreny ogólnego przeznaczenia niskoudarowe GPPS i polistyreny wysokoudarowe HIPS.

Polistyren niskoudarowy (GPPS) jest wytwarzany, jako tworzywo uniwersalne w procesie polimeryzacji blokowej, którą inicjują nadtlutki organiczne. Zapotrzebowanie na GPPS jest głównie ze strony przemysłu opakowaniowego. 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 przemysłach TV, AGD, zabawkarskim, galanteryjnym i motoryzacyjnym. Wszystkie polistyreny GPPS znajdujące się w ofercie Spółki posiadają certyfikaty Polskiego Zakładu Higieny, dopuszczające stosowanie ich w produkcji wyrobów mających kontakt z żywnością.

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. Proces produkcji jest taki sam, jak w przypadku GPPS z tym, że tworzywo modyfikowane jest dodatkiem kauczuku polibutadienowego. Możliwe zastosowania obejmują np. opakowania do żywności i napojów, urządzenia medyczne oraz podstawowy materiał do produkcji zabawek i elementów meblowych.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 130 tys. ton polistyrenu twardego (PS) rocznie. W segmencie PS Grupa jest szóstym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie PS produkowany jest w 2 rodzajach, reprezentowany na rynku przez 11 gatunków handlowych, sprzedawanych pod zastrzeżoną nazwą firmową OWISPOL® oraz KRASTEN®.

Trzecią grupę stworzyło uruchomienie nowej linii produkcyjnej polistyrenu ekstrudowanego w formie płyt XPS. Polistyren ekstrudowany produkowany jest na bazie surowców własnych – polistyrenu niskoudarowego GPPS. Płyta XPS jest jednorodnym materiałem budowlanym o gładkiej lub wytłaczanej powierzchni oraz strukturze składającej się z małych zamkniętych komórek. Posiada szereg unikalnych właściwości jak odporność na działanie wody, izolacyjność termiczną, wytrzymałość poprzeczną i wzdłużną, możliwość pełnego recyklingu oraz jest produktem samogasnącym. Wykorzystywany jest przede wszystkim w przemyśle budowlanym, jako materiał termoizolacyjny przy izolacji obwodowej budynków, izolacji dachów o odwróconym układzie warstw, izolacji podłóg, mostków termicznych czy murów warstwowych. Wytrzymałość mechaniczna oraz odporność na zamarzanie i odmarzanie przy znikomej nasiąkliwości powodują, iż stosowany jest w izolacji termicznej dróg, mostów, szlaków kolejowych i lotnisk.

Grupa Kapitałowa Synthos posiada dwie bliźniacze linie do produkcji płyt XPS o nazwie handlowej Synthos XPS. Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 400 tys. metrów sześciennych rocznie. Od początku 2009 roku grupa weszła na rynek najpierw Polski a następnie Czeski i Słowacki z szeroką ofertą produktową: w 3 klasach wytrzymałościowych, 2 rodzajach powierzchni, 3 rodzajach krawędzi i 8 grubościach. Obecnie na rynku Europy Centralnej grupa uzyskała około 15% udział rynkowy w 2009 roku.

Dyspersje winylowe i akrylowe

W ofercie Spółki znajdują się wodne dyspersje polimerów octanu winylu, jak i nowoczesne dyspersje akrylowe. Dyspersje są surowcami stosowanymi do produkcji farb, tynków, klejów oraz innych produktów tzw. „mokrej” chemii budowlanej. Dyspersje z grupy dyspersji polioctanu winylu stosowane są do produkcji klejów, w przemyśle papierniczym, do wykańczania tkanin w przemyśle tekstylnym, modyfikacji betonu oraz do produkcji farb emulsyjnych. Główne zastosowanie dyspersji akrylowych, styrenowo-akrylowych i winylowo-akrylowych to produkcja farb, tynków akrylowych, preparatów gruntujących, uszczelnaczy oraz innych wyrobów chemii budowlanej, a także klejów. Oprócz dyspersji wodnych Spółka oferuje polioctan winylu w rozpuszczalnikach organicznych. Głównymi odbiorcami tych produktów są wiodący producenci chemii budowlanej w Polsce.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 49 tys. ton dyspersji rocznie. Grupa dysponuje dwoma instalacjami tego typu. Aktualnie dyspersje produkowane są w 3 rodzajach, reprezentowanych na rynku przez 16 typów handlowych dyspersji, sprzedawanych pod zastrzeżoną nazwą firmową WINACET® oraz OSAKRYL®. W 2007 roku wprowadzono na rynek nową grupę produktów, obecnie stale rozwijaną są to kleje do drewna w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3) oraz kleje uniwersalne oferowane pod marką firmową WOODMAX.

Sprzedaż podstawowych produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w roku 2009.

Rodzaje działalności	2 0 0 9		
	Ogółem	kraj	eksport
	tys.pln	tys.pln	tys.pln
Kauczuki i lateksy	1 191 420	186 726	1 004 694
Tworzywa styrenowe	1 123 870	540 654	583 217
Dyspersje, pozostałe produkty i usługi	285 662	266 184	19 478
Razem przychody ze sprzedaży	2 600 952	993 564	1 607 388

Rodzaje działalności	2 0 0 9		
	Ogółem % przychodów	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów
Kauczuki i lateksy	46%	19%	63%
Tworzywa styrenowe	43%	54%	36%
Dyspersje, elektroliza, pozostałe produkty i usługi	11%	27%	1%
Razem przychody ze sprzedaży	100%	100%	100%

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.

Kauczuki i lateksy

W grupie kauczków syntetycznych głównym rynkiem krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Grupa kapitałowa Synthos S.A. zaopatruje międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli, dostarczając kauczuk przede wszystkim do fabryk europejskich. Synthos S.A. 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. W eksporcie dużymi odbiorcami z sektorów spoza producentów opon są Freudenberg (Niemcy), Interfloor (Wielka Brytania), Artego (Rumunia), Semperit (Austria) i Metso (Szwecja).

Okolo 88% produkowanych kauczków sprzedawanych jest poza granicami Polski.

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

- producenci wykładzin i dywanów*
- producenci mieszanek bitumiczno-lateksowych, używanych w budownictwie,*
- producenci innych wyrobów (impregnacja tkanin, produkcja filcu, mieszanki lateksowe)*

Udział eksportu w sprzedaży lateksów to około 75%. W eksporcie dużymi klientami są Artilat (Belgia) i Industrial Latex (Wielka Brytania).

Monomery

Grupa wytwarza też surowiec wyjściowy do produkcji polistyrenów czy kauczków syntetycznych (etylobenzen, monomery styrenu i butadienu, rafinat 1) na potrzeby własne, wszelkie nadwyżki sprzedając na rynku europejskim.

Tworzywa styrenowe

W grupie polistyrenów spienialnych (EPS), na rynkach krajowym i zagranicznym główne skupienie działalności operacyjnej jest w przemyśle budowlanym, producentów styropianu oraz opakowań styropianowych. Głównymi klientami krajowymi w tej grupie wyrobów są Genderka (Bydgoszcz), Arbet (Koszalin), Austrotherm (Oświęcim), Izoterm (Bodzechów), Yetico (Olsztyn). W eksporcie dużymi odbiorcami z sektora budowlanego są Swisspor (Szwajcaria), SG/Rigips (Niemcy), Unidek (Niemcy).

W części polistyrenów twardych niskoudarowych (GPPS) i wysokoudarowych (HIPS), na rynku krajowym i zagranicznym odbiorcą kluczowym jest przemysł opakowań, głównie w branży spożywczej. Głównymi klientami krajowymi w tej grupie wyrobów jest Veriplast (Skierniewice). W eksporcie dużymi odbiorcami z sektora opakowań spożywczych są Greiner (Austria), Huhtamaki (Finlandia), Dopla PAP (Czechy).

Sprzedaż płyt XPS odbywa się dwukanałowo: poprzez hurtownie materiałów budowlanych oraz konwerterów EPS, kupujących surowiec do produkcji płyt styropianowych EPS.

Dyspersje

Sprzedaż dyspersji dokonywana jest w przeważającym stopniu na rynek krajowy, a około 15% na rynki zagraniczne. Głównymi odbiorcami dyspersji są wiodący producenci tzw. „mokrej” chemii budowlanej w Polsce, m.in. Akzo Nobel, Śnieżka, Saint-Gobain, Atlas, Knauf oraz a Europie głównymi rynkami są: Ukraina, Litwa, Słowacja, Rumunia, Irlandia.

Sprzedaż klejów WOODMAX odbywa się przede wszystkim na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami są producenci mebli i stolarki otworowej. Drobnymi klientami zaopatrywani są w produkt za pośrednictwem sieci regionalnych firm dystrybucyjnych.

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców swoich produktów i usług. Udział żadnego z istotnych odbiorców Grupy w 2009 roku nie przekroczył 10% przychodów Grupy Kapitałowej. Podział sprzedaży na rynki krajowe i zagraniczne został przedstawiony powyżej w pkt. 6.

Zakupy surowców

W 2009 roku realizowano skonsolidowane i scentralizowane zakupy podstawowych surowców i opakowań realizowanych potrzeb spółek:

- Synthos Dwory Sp.z o.o. ,
- Synthos Kralupy a.s. ,
- Energetyka Dwory Sp.z o.o .

Zakupy są realizowane przez Synthos S.A. w imieniu i na rzecz wyżej wymienionych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Synthos.

Zakup surowców w Grupie Kapitałowej Synthos dokonywany jest w ramach zawartych umów wieloletnich realizowanych jako:

- dostawy z kraju (dotyczy Polski dla Synthos Dwory Sp. z o.o. i Republiki Czeskiej dla Synthos Kralupy a.s.)
- dostawy wewnątrzwspólnotowe,
- dostawy z importu,

Zakupy surowców strategicznych realizowane są przede wszystkim 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 Dwory Sp z o.o.)

W 2009 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych. Zakupy były oparte na formułach cenowych zawartych w powyższych kontraktach długoterminowych. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej.

Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w 2009 roku. Przeprowadzona dywersyfikacja pozwala na zabezpieczenie potrzeb Synthos Dwory sp z o.o. na etylobenzen.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, który w 2009 roku osiągnął udział, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2009 roku wyniósł 11%.

b) butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu

(zakupy realizowane dla Synthos Dwory sp z o.o.)

W 2009 roku, zakupy butadienu realizowane były przede wszystkim w ramach umów długoterminowych zawartych z dostawcami o ustabilizowanej pozycji rynkowej. Zakupy te były oparte na formułach cenowych zawartych w powyższych kontraktach długoterminowych.

Oprócz dostaw w ramach zawartych umów długoterminowych zostały zakupione nieznaczne ilości butadienu w ramach kontraktów krótkoterminowych. Przeprowadzona dywersyfikacja wyeliminowała ryzyko uzależnienia Firmy od jednego dostawcy.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, który w 2009 roku osiągnął udział, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2009 roku wyniósł 11%.

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

(zakupy realizowane dla Synthos Dwory Sp z o.o.)

Zakupy octanu winylu w 2009 roku, realizowane były w oparciu o kontrakty miesięczne zawierane z dostawcami oferującymi najlepsze warunki handlowe. Dostawy realizowane były w sposób gwarantujący 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 2009 roku, zakupy etylenu i benzenu realizowane były wyłącznie na bazie umów długoterminowych zawartych z Unipetrol RPA. Zakupy były oparte na formułach cenowych zawartych w powyższych kontraktach długoterminowych na te surowce.

Unipetrol RPA był dostawcą, który w 2009 roku osiągnął udział, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2009 roku wyniósł 35 %.

Brak dywersyfikacji źródeł zakupów etylenu i benzenu w 2009 roku stanowiło uzależnienie od tego dostawcy. Jednakże, skala odbiorów etylenu i benzenu, stanowi czynnik wzajemnej zależności między Synthos Kralupy a.s. a Unipetrolelem RPA.

e) Zakupy frakcji C4 do produkcji butadienu

(zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)

W 2009 roku, zakupy frakcji C4 realizowane były przede wszystkim w ramach umowy długoterminowej zawartej z Unipetrol RPA. Zakupy te były oparte na formule cenowej zawartej w powyższym kontrakcie długoterminowym.

Unipetrol RPA był dostawcą, który w 2009 roku osiągnął udział, co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem grupy kapitałowej Synthos jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2009 roku wyniósł 35 %.

Oprócz dostaw w ramach umowy długoterminowej zawartej z Unipetrol RPA zostały zakupione nieznaczne ilości frakcji C4 w ramach kontraktów krótkoterminowych. Przeprowadzona dywersyfikacja nie eliminuje ryzyka uzależnienia Firmy od jednego dostawcy. Jednakże, skala odbiorów frakcji C4, oraz dostaw do Unipetrol RPA Rafinatu 1, będącego produktem powstającym z przerobu frakcji C4, stanowi czynnik wzajemnej zależności między Synthos Kralupy a.s. a Unipetrolelem RPA.

Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej

(zakupy realizowane dla Synthos Dwory sp z o.o. oraz dla Synthos Kralupy a.s.)

Pozostałe surowce z uwagi na ich relatywnie dużą dostępność rynku 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 Synthos Dwory Sp. z o.o) oraz czynnik uniezależnienia się tylko od jednego dostawcy.

Uzupełniających zakupów energii elektrycznej Grupa Kapitałowa Synthos 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 2009 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 przewozów z jednoczesnym wzrostem cen paliw, na rynku przewozowym dominować będzie zwiększona podaż wolnej przestrzeni ładunkowej, co przełoży się wśród firm przewozowych na dalszą rywalizację o pozyskanie dodatkowej masy towarowej, natomiast masowe ilości przewożonego towaru w ruchu krajowym i międzynarodowym stawiają Grupę Kapitałową Synthos 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 (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

a) W dniu 6 lutego 2009 roku został zwarty aneks do umowy na dostawy etylenu. Umowa ta została zawarta w dniu 9 lipca 2007 roku pomiędzy Synthos Kralupy a.s. (Spółka) a Unipetrol RPA s.r.o. (Dostawca). W dniu zawarcia Umowy jedynym akcjonariuszem Spółki był Unipetrol a.s.

Na podstawie aneksu do Umowy Dostawca zobowiązał się, iż od dnia 1 stycznia 2012 roku zwiększy dostawy etylenu. Szacunkowa wartość zwiększonej ilości dostarczanego etylenu wynosi 46.000.000 € (209.916.400 zł). Warunki Umowy przedstawiają się następująco:

1. szacunkowa wartość Umowy wynosi 500.000.000 € (2.281.700.000 zł),
2. umowa zawarta jest na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2012 roku, z opcją corocznego jej przedłużania przez Spółkę na okres jednego roku, nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2017 roku,
3. cena etylenu ustalana jest w oparciu o notowania ICIS-LOR z uwzględnieniem upustów komercyjnych,
4. kary umowne: w przypadku niewywiązania się z postanowień umowy przez jedną ze stron w postaci braku dostarczenia lub braku odbioru etylenu w ilości przekraczającej tolerancję - 5 % w skali roku wielkości uzgodnionych dostaw, każdej ze stron przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 15% wartości towaru, który nie został dostarczony/odebrany. Strony Umowy zastrzegły również możliwość dochodzenia odszkodowania, na zasadach ogólnych, przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych.
5. warunki zwiększenia ilości dostaw etylenu:
 - a. wybudowanie przez Spółkę stacji rozładowniczej benzenu w Litvinovie, przy czym:
 - i. uruchomienie stacji rozładowniczej powinno nastąpić najpóźniej w dniu 1 stycznia 2012 roku,
 - ii. prace budowlane związane ze stacją rozładunkową rozpoczęte zostaną do 31 grudnia 2010,
 - iii. Dostawca zostanie poinformowany o zamiarze wybudowania stacji rozładunkowej do dnia 30 czerwca 2010.
 - b. dostarczony etylen wykorzystane zostanie do produkcji etylobenzenu w jednostce etylobenzenowej Spółki w Litvinovie.

Przy przeliczaniu na złote polskie zastosowano średni kurs Narodowego Banku Polskiego, obowiązujący w dniu sporządzania raportu bieżącego którym Emitent informował o zawarciu tej umowy.. Przy ustalaniu szacunkowych wartości etylenu zastosowano średnią cenę etylenu z dnia 6 lutego 2009 roku.

b) W dniu 6 lutego 2009 roku został zwarty aneks do umowy na dostawy benzenu. Umowa ta została zawarta w dniu 9 lipca 2007 roku pomiędzy Synthos Kralupy a.s. (Spółka) a Unipetrol RPA s.r.o. (Dostawca). W dniu zawarcia Umowy jedynym akcjonariuszem Spółki był Unipetrol a.s.

Na podstawie aneksu do Umowy strony, w ramach dotychczasowych ilości dostarczanego benzenu, ustaliły nowe zasady jego dostawy i odbioru:

1. zwiększona została minimalna ilość dostarczanego przez Dostawcę benzenu. Szacunkowa wartość zwiększonej ilości minimalnej dostarczanego benzenu wynosi 52.000.000 € (237.296.800 zł).
2. zmniejszona została opcjonalna ilość odbieranego przez Spółkę benzenu.

Nowe zasady dostawy i odbioru benzenu obowiązuje od dnia 1 stycznia 2010 roku.

Ponadto, w przypadku produkcji benzenu przekraczającej łącznie ilość minimalną i opcjonalną, Dostawca zobowiązał się do zaoferowania tej nadwyżki do odbioru Spółce.

Warunki Umowy przedstawiają się następująco:

1. szacunkowa wartość Umowy wynosi 350.000.000 € (1.597.190.000 zł),
2. Umowa zawarta jest na czas oznaczony do dnia 31 grudnia 2012 roku, z opcją corocznego jej przedłużania przez Spółkę na okres jednego roku, nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2017 roku,
3. cena benzenu ustalana jest w oparciu o notowania ICIS-LOR z uwzględnieniem upustów komercyjnych,
4. kary umowne: w przypadku niewywiązania się z postanowień umowy przez jedną ze stron w postaci braku dostarczenia lub braku odbioru benzenu w ilości przekraczającej tolerancję - 5 % w skali roku wielkości uzgodnionych dostaw, każdej ze stron przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 15% wartości towaru, który nie został dostarczony/odebrany. Strony Umowy zastrzegły również możliwość dochodzenia odszkodowania, na zasadach ogólnych, przewyższającego wysokość naliczonych kar umownych.
5. Brak warunku i terminu.

Przy przeliczaniu na złote polskie zastosowano średni kurs Narodowego Banku Polskiego, obowiązujący w dniu sporządzania raportu bieżącego którym Emitent informował o zawarciu tej umowy. Przy ustalaniu szacunkowych wartości benzenu zastosowano średnią cenę benzenu z dnia 6 lutego 2009 roku.

c) W dniu 19 lutego 2009 roku została rozwiązana umowa na dostawę i odbiór etylobenzenu zawarta w dniu 18 stycznia 2007 roku (Umowa) pomiędzy Emitentem a PKN ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku (o zawarciu tej umowy emitent informował raportem bieżącym nr 13/2007 z dnia 19 stycznia 2007 roku).

W wyniku przeniesienia przedsiębiorstwa Emitenta na jego spółkę zależną Synthos Dwory sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, (o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 69/2007 z dnia 30 listopada 2007 roku), stroną Umowy w miejsce Emitenta stała się właśnie ta spółka.

Etylobenzen jest jednym z surowców strategicznych dla spółek produkcyjnych w Grupie Kapitałowej Emitenta (Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos Kralupy a.s.). Jest on wykorzystywany do produkcji styrenu. Przyczyną rozwiązania umowy była zbyt wysoka cena etylobenzenu wyliczona w oparciu o szacowane przez PKN ORLEN S.A. koszty zbudowania jednostki etylobenzenowej, z której miały pochodzić dostawy etylobenzenu.

Rozwiązanie Umowy nie pociągnęło za sobą skutków surowcowo-produkcyjnych i finansowych dla spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. W dniu 6 lutego 2009 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach, Republika Czeska, podpisała z Unipetrol RPA s.r.o. z siedzibą w Litvinovie, Republika Czeska aneksy do umów na dostawy etylenu i benzenu. O zawarciu tych aneksów Emitent informował raportami bieżącymi nr 11/2009 i 12/2009 z dnia 6 lutego 2009 roku. Dostarczany w oparciu o te umowy etylen i benzen zrównoważył brak określonych Umową dostaw etylobenzenu.

d) W dniu 21 października 2009 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (Spółka Zależna) zawarła umowę na dostawę gazu ziemnego ze spółką RWE Energie, a.s., (Republika Czeska). Przedmiotem umowy jest dostawa gazu ziemnego przez RWE Energie a.s.

Istotne warunki umowy:

- umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- płatność za odbierany przez Spółkę Zależną gaz w okresach miesięcznych,
- przewidywana wartość umowy to około 23.000.000 EUR (dwadzieścia trzy miliony euro) (około 95.491.400 zł (dziewięćdziesiąt pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta złotych), według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 35/2009 z dnia 22 października 2009 r., w którym Emitent informował o zawarciu tej umowy.),

- formuła cenowa oparta została na rynkowej cenie ciężkiego, lekkiego oleju opałowego oraz węgla,
- umowa przewiduje możliwość zawierania odrębnych transakcji spotowych na dostawy gazu ziemnego,
- umowa należy do umów związanych z bieżącym funkcjonowaniem Spółki Zależnej.

Kary umowne obciążające Spółkę Zależną:

- Spółka Zależna zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w przypadku odbioru mniejszej lub większej od zakontraktowanej ilości gazu ziemnego – w ujęciu rocznym. W przypadku odbioru mniejszej ilości gazu ziemnego w umówionym okresie, z przyczyn leżących po stronie Spółki Zależnej - kara umowna wynosi 25 % ceny gazu, który nie został odebrany. W przypadku odbioru większej ilości gazu ziemnego w umówionym okresie – kara umowna wynosi 25 % ceny gazu pobranego ponad ilość wynikającą z umowy.
- Spółka Zależna zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w przypadku odbioru mniejszej od spotowo zakontraktowanej w danym miesiącu ilości gazu - kara umowna wynosi 25 % ceny gazu nieodebranego w danym miesiącu.

Kary umowne obciążające Dostawcę:

W przypadku, gdy dostawca dostarczy, z przyczyn leżących po stronie Dostawcy, mniejszą ilość gazu w umówionych okresach niż ilość wynikającą z umowy – kara umowna wynosi 25 % ceny gazu, który nie został do Spółki Zależnej dostarczony.

Kary umowne nie wyłączają uprawnienia stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne.

e) W dniu 30 października 2009 roku Energetyka Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna, Odbiorca) otrzymała podpisaną przez Kompanię Węglową S.A. w Katowicach, Centrum Wydobywcze Wschód w Bieruniu (Dostawca) umowę sprzedaży gazu niskometanowego.

Warunki umowy:

- Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.
- Formuła cenowa oparta została na cenie taryfowej wysokometanowego gazu PGNiG.
- Szacunkowa wartość umowy: 200.000.000 zł (dwieście milionów złotych).
- Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.

Kara umowna obciążająca Spółkę Zależną:

Spółka Zależna zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w przypadku nieodebrania ustalonej w umowie ilości gazu, w wysokości 25 % wartości nieodebranego gazu.

Kary umowne obciążające dostawcę:

1. Dostawca zobowiązany jest do zapłaty kary umownej w przypadku niedostarczenia ustalonej w umowie ilości gazu, w wysokości 25 % wartości niedostarczonego gazu.
2. W przypadku niedostarczenia gazu w ilości minimalnej - Dostawca zobowiązany jest do zapłaty kary umownej w wysokości równej różnicy ceny rynkowej gazu zakupionego w miejsce niedostarczonego przez Odbiorcę i umownej ceny niedostarczonego gazu.

Kary umowne nie wyłączają uprawnienia stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne. Umowa nie zawiera terminu ani warunku.

f) W dniu 2 listopada 2009 roku Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna, Odbiorca) zawarła z MOL Plc z siedzibą w Budapeszcie (Dostawca) umowę na dostawę benzenu.

Istotne warunki umowy:

- Dostawy benzenu realizowane będą od dnia 1 stycznia 2011 roku przez okres 5 lat z możliwością przesunięcia w czasie terminu rozpoczęcia dostaw.
- Płatność za odbierany przez Spółkę Zależną benzen regulowana będzie w okresach uzależnionych od terminu dostawy benzenu.
- Przewidywana wartość umowy około 90.000.000 EUR (dziewięćdziesiąt milionów euro) (około 382 500 000 zł (trzysta osiemdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych), według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 37/2009 z dnia 3 listopada 2009 r., w którym Emitent informował o zawarciu tej umowy).
- Formuła cenowa oparta została o ceny benzenu publikowane przez ICIS.

- Prawem właściwym dla umowy jest prawo węgierskie.

W przypadku nie dostarczenia lub nie odebrania w ciągu roku kalendarzowego ustalonej w umowie ilości benzenu, odpowiednio Dostawca lub Odbiorca uprawniony jest do naliczenia kar umownych w wysokości 10 % wartości niedostarczonego lub nieodebranego benzenu. Kary umowne nie wyłączają uprawnienia stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne. Umowa nie zawiera terminu ani warunku.

g) W dniu 2 listopada 2009 roku Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna, Odbiorca) zawarł ze Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie (Dostawca) umowę na dostawę etylobenzenu.

Istotne warunki umowy:

- Dostawy etylobenzenu realizowane są od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku; strony przewidziały możliwość przedłużenia obowiązywania umowy.
- Płatność za odbierany przez Spółkę Zależną etylobenzen w okresach uzależnionych od terminu dostawy etylobenzenu.
- Przewidywana wartość umowy około 46.000.000 EUR (czterdzieści sześć milionów euro) około 197.372.200 zł (sto dziewięćdziesiąt siedem milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysięcy dwieście złotych), według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 38/2009 z dnia 3 listopada 2009, w którym emitent informował o zawarciu tej umowy).
- Formuła cenowa oparta została o ceny etylobenzenu publikowane przez ICIS.
- Odpowiedzialność stron ograniczona została do 10% rocznej wartości etylobenzenu, który powinien zostać dostarczony/odebrany na warunkach umowy. Ograniczenie odpowiedzialności nie dotyczy naruszeń umowy wynikających z rażącego niedbalstwa lub działania umyślnego.
- Prawem właściwym dla umowy jest prawo słowackie.

W przypadku nie dostarczenia lub nie odebrania w ciągu roku kalendarzowego ustalonej w umowie ilości etylobenzenu, odpowiednio Dostawca lub Odbiorca uprawniony jest do naliczenia kar umownych w wysokości 10 % wartości niedostarczonego lub nieodebranego etylobenzenu. Kary umowne nie wyłączają uprawnienia stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne. Umowa nie zawiera terminu ani warunku.

h) W dniu 20 listopada 2009 roku Emitent nabył 11.250.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach (dalej odpowiednio: „Akcje 1” oraz „Cersanit”) oraz 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach (dalej odpowiednio: „Akcje 2” oraz „Echo”). Nabycie Akcji 1 i Akcji 2 nastąpiło w wyniku zawarcia pakietowych pozasesyjnych transakcji giełdowych w dniu 19 listopada 2009 roku na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i rozliczenia tych transakcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku.

Emitent nabył Akcje 1 od p. Michała Sołowowa za cenę netto 181.350.000 zł, przy cenie 16,12 zł za każdą nabytą akcję Cersanitu.

Emitent nabył Akcje 2 od:

1. p. Michała Sołowowa 6.470.600 akcji Echa za cenę netto 28.405.934 zł,
2. od Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach 11.413.450 akcji Echa za cenę netto 50.105.045,50 zł, przy cenie 4,39 zł za każdą nabytą akcję Echa.

Nabyte przez Emitenta Akcje 1 stanowią 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit. Wartość nominalna jednej akcji Cersanit wynosi 0,10 zł, łączna wartość nominalna Akcji 1 wynosi 1.125.000 zł. W wyniku nabycia Akcji 1 Emitent posiada 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit oraz 11.250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Cersanit, stanowiących 7,80% w ogólnej liczbie głosów.

Nabyte przez Emitenta Akcje 2 stanowią 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa. Wartość nominalna jednej akcji Echa wynosi 0,05 zł, łączna wartość nominalna Akcji 2 wynosi 894.203 zł. W wyniku nabycia Akcji 2 Emitent posiada 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa oraz 17.884.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Echa, stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów.

Emitent traktuje nabycie Akcji 1 oraz Akcji 2 jako długoterminową lokatę kapitałową. Emitent nabył Akcje 1 i Akcje 2 za środki własne.

Pan Michał Sołowow, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009 którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r., w sposób pośredni lub bezpośredni posiadał 56,91% w kapitale zakładowym Emitenta, co stanowi 56,91 % w kapitale

zakładowym Emitenta oraz daje 753.072.221 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 56,91% w ogólnej liczbie głosów.

Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, będąca spółką zależną od p. Michała Sołowowa, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009, którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r., posiadał 16.782.876 akcji Emitenta, co stanowi 1,27% w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje 16.782.876 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta stanowiących 1,27 % w ogólnej liczbie głosów.

i) W dniu 15 grudnia 2009 roku Synthos Kralupy a.s. (Spółka zależna Synthos S.A. – Odbiorca) zawarła umowę na dostawę frakcji C4 z TVK Plc z siedzibą w Tiszaújváros, Węgry (Dostawca).

Istotne warunki umowy:

- Umowa określa warunki dostawy frakcji C4 w latach 2010 – 2012. Umowa przewiduje możliwość przedłużenia okresu obowiązywania umowy.
- Przewidywana wartość umowy około 71.040.000 USD (około 200.673.792 zł według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 42/2009 z dnia 15 grudnia 2009, w którym emitent informował o zawarciu tej umowy).
- Formuła cenowa oparta została o notowania nafty publikowane przez Platts oraz Butadienu i Rafinatu 1, publikowane przez ICIS.
- Realizacja dostaw frakcji C4 odbywać się będzie na bazie FCA Tiszaújváros stosownie do INCOTERMS 2000.
- Prawem właściwym dla umowy jest prawo węgierskie.

W przypadku nie dostarczenia lub nie odebrania ustalonej w umowie ilości frakcji C4, odpowiednio Dostawca lub Odbiorca uprawniony jest do naliczenia kar umownych w wysokości 15% wartości niedostarczonej lub nieodebranej frakcji C4.

Kary umowne nie wyłączają uprawnień stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne. Umowa nie zawiera terminu ani warunku.

j) Umowy znaczące zawarte po 31 grudnia 2010 r.

W okresie krótszym niż 12 miesięcy spółki zależne Emitenta: Synthos Kralupy a.s. i Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarły z MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc. oraz jej spółkami zależnymi: Slovnaft a.s. i TVK Plc. (Grupa Kapitałowa MOL), umowy, których łączna wartość wynosi około 114.000.000 zł (sto czternaście milionów złotych).

Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zawarta w dniu 15 kwietnia 2010 roku przez Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, O.Wichterleho 810, Republika Czeska (Spółka Zależna) na dostawę frakcji C4.

Umowa została zawarta w drodze korespondencyjnego uzyskania podpisów stron.

Strony umowy:

1. Spółka Zależna - jako Odbiorca,
2. Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie, Vlčie hrdlo 1, 824 12 Bratislava, Słowacja (Dostawca), spółka zależna od MOL.

Przedmiot umowy: dostawa frakcji C4 przez Dostawcę w 2010 roku.

Istotne warunki umowy:

1. szacunkowa wartość umowy: 77.000.000 zł (siedemdziesiąt siedem milionów złotych),
2. formuła cenowa oparta została o notowania Naphta publikowane przez Platts,
3. realizacja dostaw frakcji C4 odbywać się będzie na bazie FCA Bratislava stosownie do INCOTERMS 2000,
4. prawem właściwym dla umowy jest prawo słowackie,
5. umowa obowiązuje od 1 marca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Umowa nie zawiera terminu ani warunku.

Kary umowne:

W przypadku nie dostarczenia lub nie odebrania w ciągu miesiąca kalendarzowego ustalonej w umowie ilości frakcji C4, odpowiednio Dostawca lub Odbiorca uprawnieni są do naliczenia kar umownych

w wysokości 10 % wartości niedostarczonej lub nieodebranej frakcji C4. Strony nie przewidziały odszkodowania przewyższającego kary umowne.

Oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę: łączna wartość umów zawartych przez Spółki Zależne Emitenta w okresie krótszym niż 12 miesięcy z podmiotami Grupy Kapitałowej MOL, przewyższa 10 % wartości kapitałów własnych Emitenta,

Umowy ubezpieczenia:

W okresie sprawozdawczym Grupa. posiadała następujące umowy ubezpieczeniowe

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk: okres ubezpieczenia od 2009-01-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym CARGO: okres ubezpieczenia od 2009-01-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie mienia w transporcie międzynarodowym: okres ubezpieczenia od 2009-01-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością: okres ubezpieczenia od 2009-01-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk: okres ubezpieczenia od 2009-01-01 do 2010-05-28.
- ubezpieczenia należności handlowych Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. Polisa obowiązująca od 2002 r. – ryzyko nierynkowe Ubezpieczeni: należności od kontrahentów eksportowych dla których Korporacja przyznała limity kredytowe.

W okresie sprawozdawczym Energetyka Dwory S.A. posiadała następujące umowy ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia: okres ubezpieczenia od 2009-04-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka: okres ubezpieczenia od 2009-04-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej: okres ubezpieczenia od 2009-04-01 do 2010-05-28;
- ubezpieczenie techniczne – wszelkie ryzyko fizycznej utraty lub uszkodzenia prac budowlanych/montażowych: okres ubezpieczenia od 2009-04-01 do 2010-05-28.

W okresie sprawozdawczym spółka Synthos Kralupy posiadał następujące umowy ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, utraty zysku: okres ubezpieczenia od 2009-05-01 do 2010-04-30;
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej: okres ubezpieczenia od 2009-05-01 do 2010-04-30;
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej ubezpieczającego za szkody wyrządzone na osobie i mieniu: okres ubezpieczenia od 2009-05-01 do 2009-10-29;
- ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej ubezpieczającego za szkody wyrządzone na osobie lub mieniu: okres ubezpieczenia 2009-10-30 do 2010-04-30;
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego: okres ubezpieczenia od 2009-05-01 do 2010-04-30.

W okresie sprawozdawczym spółka MPOŚ Sp. z o.o. posiadał następujące umowy ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenie maszyn od awarii: okres ubezpieczenia od 2009-08-01 do 2010-07-31,
- ubezpieczenie mienia od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia: okres ubezpieczenia od 2008-08-01 do 2009-07-31
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk: okres ubezpieczenia 2009-08-01 do 2010-07-31

Spółce 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. został opisany powyżej w pkt. I „OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej”.

1) W dniu 13 marca 2009 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Krakowie dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta Synthos Dwory Sp. z o.o. Obniżenie kapitału nastąpiło w drodze dobrowolnego umorzenia 1.131 udziałów własnych przez Synthos Dwory Sp. z o.o. Do dnia rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. Emitent posiadał 16.998.869 (szesnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć) udziałów tej spółki zależnej, co stanowiło 99,994% udział w jej kapitale zakładowym spółki. Po umorzeniu i obniżeniu kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o., Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i przysługuje mu 16.998.869 głosów na zgromadzeniu wspólników (co stanowi 100% głosów). Przed obniżeniem kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. wynosił 850.000.000 zł, a po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego (po umorzeniu udziałów własnych) kapitał zakładowy Synthos Dwory Sp. z o.o. wynosi 849.943.450 zł.

2) W dniu 7 kwietnia nastąpił wpis do czeskiego rejestru założonej przez Emitenta spółki prawa czeskiego Synthos XEPS s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltovou w Republice czeskiej. Emitent posiada 100 % w kapitale tej spółki i reprezentuje 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

3) W dniu 17 września 2009 r. nastąpiła rejestracja w czeskim rejestrze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Synthos Innovation s.r.o. z kwoty 200.000 CZK do kwoty 144.500.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (spalarni) przez Synthos Kralupy a.s. do Synthos Innovation s.r.o. W zamian za wniesiony aport Synthos Kralupy a.s. objęła udział w wysokości 99,86 % w podwyższonym kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o.

Do dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiadał 100% udział w kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiada udział wynoszący 0,14 %, a Synthos Kralupy posiada udział wynoszący 99,86 % w kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o.

4) W dniu 20 listopada 2009 roku Emitent nabył 11.250.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081341 (dalej odpowiednio: „Akcje 1” oraz „Cersanit”) oraz 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007025 (dalej odpowiednio: „Akcje 2” oraz „Echo”).

Nabycie Akcji 1 i Akcji 2 nastąpiło w wyniku zawarcia pakietowych pozasesyjnych transakcji giełdowych w dniu 19 listopada 2009 roku na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i rozliczenia tych transakcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku.

Emitent nabył Akcje 1 od p. Michała Sołowowa za cenę netto 181.350.000 zł, przy cenie 16,12 zł za każdą nabytą akcję Cersanitu.

Emitent nabył Akcje 2 od:

1. p. Michała Sołowowa 6.470.600 akcji Echa od za cenę netto 28.405.934 zł,

2. od Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach 11.413.450 akcji Echa za cenę netto 50.105.045,50 zł,

przy cenie 4,39 zł za każdą nabytą akcję Echa.

Nabyte przez Emitenta Akcje 1 stanowią 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit. Wartość nominalna jednej akcji Cersanit wynosi 0,10 zł, łączna wartość nominalna Akcji 1 wynosi 1.125.000 zł. W wyniku nabycia Akcji 1 Emitent posiada 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit oraz 11.250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Cersanit, stanowiących 7,80% w ogólnej liczbie głosów.

Nabyte przez Emitenta Akcje 2 stanowią 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa. Wartość nominalna jednej akcji Echa wynosi 0,05 zł, łączna wartość nominalna Akcji 2 wynosi 894.203 zł. W wyniku nabycia Akcji 2 Emitent posiada 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa oraz 17.884.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Echa, stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów.

Emitent traktuje nabycie Akcji 1 oraz Akcji 2 jak długoterminową lokatę kapitałową. Emitent nabył Akcje 1 i Akcje 2 za środki własne.

Brak powiązań pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a zbywającymi Akcje 1 i 2.

Powiązania Emitenta z podmiotami zbywającymi, będącymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 32 Rozporządzenia:

Pan Michał Sołowow, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009 którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r., w sposób pośredni lub bezpośredni posiadał 56,91% w kapitale zakładowym Emitenta, co stanowi 56,91 % w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje 753.072.221 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 56,91% w ogólnej liczbie głosów.

Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, będąca spółką zależną od p. Michała Sołowowa, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009, którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r., posiadał 16.782.876 akcji Emitenta, co stanowi 1,27% w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje 16.782.876 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta stanowiących 1,27 % w ogólnej liczbie głosów.

5) W dniu 31 grudnia 2009 roku Emitent objął 2.658.620 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (odpowiednio: Udziały oraz Spółka Zależna). Objęcie Udziałów nastąpiło w wyniku zarejestrowania w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS połączenia Spółki Zależnej z Energetyką Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Przejęta) i wynikającego z połączenia spółek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Zależnej. Kapitał zakładowy Spółki Zależnej został podwyższony o kwotę 132.931.000 zł, w drodze utworzenia Udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Emitent objął 2.658.620 udziałów Spółki Zależnej w zamian za 55.688 udziałów Spółki Przejętej o wartości 132.931.000 zł - wynikającej z wyceny Spółki Przejętej zastosowanej do ustalenia parytetu wymianu udziałów. Wartość ewidencyjna Udziałów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 132.931.000 zł. Emitent traktuje objęte aktywa jako długoterminową lokatę kapitału. Udziały objęte przez Emitenta stanowią 13,52 % w kapitale zakładowym Spółki Zależnej, a ich wartość nominalna wynosi 132.931.000 zł. Emitent jest jedynym wspólnikiem Spółki Zależnej. Emitent posiada ogółem 19.657.489 udziałów Spółki Zależnej o wartości nominalnej po 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 982.874.450 zł. Stanowi to 100 % udział w kapitale zakładowym Spółki Zależnej i reprezentuje 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

6) Do dnia 31 grudnia 2009 r. (dzień rejestracji połączenia) spółka Energetyka Dwory Sp. z o.o. (spółka w 100 % zależna od emitenta) posiadała 76,79 % udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Miejsko-Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków z siedzibą w Oświęcimiu. Po dokonaniu rejestracji połączenia Synthos Dwory Sp. z o.o. z Energetyką Dwory Sp. z o.o. udziały te stały się własnością Spółki Przejmującej Synthos Dwory Sp. z o.o., która jest w 100 % Spółka zależna od Emitenta

Po dniu 31 grudnia zaszła następująca zmiana:

W dniu 24 lutego 2010 r. w czeskim rejestrze została zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Synthos PBR s.r.o. z siedziba w Kralupach nad Vltavou, Republika cZeskaz kwoty 200.000 CZK do kwoty 240.344.000 CZK.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

Inwestycje kapitałowe poza Grupą Kapitałową Synthos S.A.:

W zakresie inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową Emitent w dniu 20 listopada 2009 roku nabył 11.250.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081341 (dalej odpowiednio: „Akcje 1” oraz „Cersanit”) oraz 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007025 (dalej odpowiednio: „Akcje 2” oraz „Echo”).

Nabycie Akcji 1 i Akcji 2 nastąpiło w wyniku zawarcia pakietowych pozasesyjnych transakcji giełdowych w dniu 19 listopada 2009 roku na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i rozliczenia tych transakcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku.

Emitent nabył Akcje 1 od p. Michała Sołowowa za cenę netto 181.350.000 zł, przy cenie 16,12 zł za każdą nabytą akcję Cersanitu.

Emitent nabył Akcje 2 od:

1. p. Michała Sołowowa 6.470.600 akcji Echa od za cenę netto 28.405.934 zł,

2. od Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach 11.413.450 akcji Echa za cenę netto 50.105.045,50 zł,

przy cenie 4,39 zł za każdą nabytą akcję Echa.

Nabyte przez Emitenta Akcje 1 stanowią 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit. Wartość nominalna jednej akcji Cersanit wynosi 0,10 zł, łączna wartość nominalna Akcji 1 wynosi 1.125.000 zł. W wyniku nabycia Akcji 1 Emitent posiada 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit oraz 11.250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Cersanit, stanowiących 7,80% w ogólnej liczbie głosów.

Nabyte przez Emitenta Akcje 2 stanowią 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa. Wartość nominalna jednej akcji Echa wynosi 0,05 zł, łączna wartość nominalna Akcji 2 wynosi 894.203 zł. W wyniku nabycia Akcji 2 Emitent posiada 4,26% udział w kapitale zakładowym Echa oraz 17.884.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Echa, stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów.

Emitent traktuje nabycie Akcji 1 oraz Akcji 2 jak długoterminową lokatę kapitałową. Emitent nabył Akcje 1 i Akcje 2 za środki własne.

Brak powiązań pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a zbywającymi Akcje 1 i 2.

Powiązania Emitenta z podmiotami zbywającymi, będącymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 32 Rozporządzenia:

Pan Michał Sołowow, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009 którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r., w sposób pośredni lub bezpośredni posiadał 56,91% w kapitale zakładowym Emitenta, co stanowi 56,91 % w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje 753.072.221 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 56,91% w ogólnej liczbie głosów.

Open World Pro-Asia Trading Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, będąca spółką zależną od p. Michała Sołowowa, zgodnie z wiedzą Emitenta, w dniu sporządzania raportu bieżącego nr 39/2009, którym Emitent informował o tym nabyciu tj. w dniu 20 listopada 2009 r, posiadał 16.782.876 akcji Emitenta, co stanowi 1,27% w kapitale zakładowym Emitenta oraz daje 16.782.876 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta stanowiących 1,27 % w ogólnej liczbie głosów.

10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Synthos S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały w 2009 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2009 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

1. Umowa pożyczki z dnia 9 kwietnia 2008 pomiędzy Synthos Dwory Sp. z o.o a Synthos PBR s.r.o. na kwotę 90.000.000 CZK .W listopadzie 2009 pożyczka została spłacona.
2. Umowa na kredyt odnawialny w rachunku bankowym z ING Bank Śląski, data zawarcia: 8 listopada 2007 roku, Wysokość i waluta kredytu: 5.000.000 PLN. Cel kredytu: finansowanie aktywów obrotowych Energetyki Dwory Sp. z o.o. w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Udostępnienie: kredyt był udostępniony od 8 listopada 2008 roku do dnia 6 listopada 2009 roku. Z dniem 6 listopada umowa kredytowa wygasła. Spółka nie ubiegała się o przedłużenie umowy.
3. Umowa na kredyt odnawialny w rachunku bankowym Bank Pekao S.A., data zawarcia: 18 lipca 2001 Wysokość i waluta kredytu: 10.000.000 PLN. Cel kredytu: finansowanie aktywów obrotowych Synthos Dwory Sp.z z o.o. w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Kredyt jest udostępniony do dnia 30 września 2009 roku, Z dniem 30 września umowa kredytowa wygasła spółka nie ubiegała się o przedłużenie umowy.
4. Umowa na kredyt odnawialny w rachunku bankowym Bank Fortis Bank Polska S.A. data zawarcia: 24 lipca 2007 Wysokość i waluta kredytu: 10.000.000 PLN. Cel kredytu: finansowanie aktywów obrotowych Synthos Dwory Sp.z z o.o. w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Udostępnienie: kredyt był udostępniony do dnia 31 stycznia 2009 roku. Z dniem 31 stycznia umowa kredytowa wygasła spółka nie ubiegała się o przedłużenie umowy.

12. Informacje o udzielonych w 2009 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

1. W dniu 4 listopada 2009 roku Synthos S.A. (organizační složka) z siedzibą w Kralupach nad Vltavou Republika Czeska zawarł umowę pożyczki z Spółką zależną XEPS s.r.o. na kwotę 1.000 tys CZK. tj. 167,6 tys zł. Okres obowiązywania umowy pożyczki do końca października 2010 roku. Warunki oprocentowania pożyczki zostały ustalone na warunkach rynkowych 3M PRIBOR + marża.
2. W dniu 18 maja 2009 roku zawarto umowę pożyczki pomiędzy Synthos S.A. (pożyczkodawca) a Synthos PBR (pożyczkobiorca). Kwota pożyczki 370.000 tys CZK. Warunki oprocentowania pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych 6M PRIBOR + marża
W dniu 24 lutego 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału poprzez konwersję powyższej pożyczki na kapitał Spółki Synthos PBR.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2009 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.

Gwarancje otrzymane

Nazwa Banku /Wystawcy zabezpieczenia	Podmiot udzielający poręczenia/ gwarancji	kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. z o.o.						
TUiR Warta	Energomontaż Południe SA	3 781 634	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2007-08-23	2010-06-30

Fortis Bank Polska S.A.	Fabryka Transformatorów w Żychlinie	176 500	PLN	gwarancja bankowa	2008-04-21	2011-04-17
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA	Novix	114 070	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2008-11-28	2011-11-28
Profil	Profil	90 000	PLN	weksel	2007-07-12	2014-11-28
Bankhaus Lampe	Karrena	285 480	PLN	gwarancja bankowa	2007-08-03	2013-10-30
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA	Chemoservis-Dwory	548 750	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2009-03-31	2010-01-31
Chemoservis-Dwory	Chemoservis-Dwory	366 000	PLN	weksel	2009-04-01	2010-01-31
BRE Bank SA	Rafako	253 638	PLN	gwarancja bankowa	2009-10-28	2014-07-25
UBS AG	Emerson Process Management	59 917	PLN	gwarancja bankowa	2009-12-21	2012-12-31
Autrobud	Autrobud	22 000	PLN	weksel	2009-12-30	2012-04-08

Synthos Kralupy						
UniCredit Bank Praha	DITHERM a.s.	1 125 000	CZK	gwarancja bankowa	2008-04-17	2010-03-31
Československá obchodní banka	CHARMONT s.r.o.	534 706	CZK	gwarancja bankowa	2009-03-05	2011-03-30
Dresdner Bank	HERMETIC-pumps	4 650	EUR	gwarancja bankowa	2009-03-05	2011-09-02
Commerzbank	KraussMaffei Berstorff GmbH	424 290	EUR	gwarancja bankowa	2009-02-25	2011-04-30
Deutsche Bank	SYMPATEC GmbH	31 090	EUR	gwarancja bankowa	2009-04-14	2010-04-13
JEMAPOL s.r.o.	JOEL s.r.o.	2 097 332	CZK	gwarancja korporacyjna	2009-04-20	2009-12-31
Nova Ljubljanska Banka D.D.	Novolit D.D.	150 000	EUR	gwarancja bankowa	2009-08-19	2010-08-19
Societe Generale-Splitska Banka D.D.	Brodmerkur D.D.	76 577	EUR	gwarancja bankowa	2009-08-19	2010-02-14
Societe Generale-Splitska Banka D.D.	Brodmerkur D.D.	24 717	EUR	gwarancja bankowa	2009-10-09	2010-04-07
Sparkasse Hochschwarzwald	Halex Schauenberg, ocelové stavby s.r.o., Příbram	1 261 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-09-29	2014-05-20
Sparkasse Hochschwarzwald	Halex Schauenberg, ocelové stavby s.r.o., Příbram	1 900 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-09-29	2010-05-20
UniCredit Bank Praha	AVE CZ odp. hospodářství	34 000 000	uZK	gwarancja bankowa	2009-10-05	2010-11-05
Raiffeisen Bank	AVE CZ odp. hospodářství	32 300 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-10-14	2012-10-14
Raiffeisen Bank	AVE CZ odp. hospodářství	1 700 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-10-14	2014-10-14
Sparkasse Kleve	Theodor Winkels GmbH	596 500	EUR	gwarancja bankowa	2009-10-28	2012-05-24
Credit Suisse	Sulzer (waranty)	225 000	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-03	2011-10-18
Komerční banka	Intecha Praha	6 335 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-11-03	2011-10-29

Societe Generale-Splitska Banka D.D.	Brodomerkur D.D.	49 434	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-10	2010-05-09
Societe Generale-Splitska Banka D.D.	Brodomerkur D.D.	24 255	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-19	2010-05-17

Synthos PBR						
ABN AMRO Bank	CBI Lummus s.r.o.	3 300 000	CZK	gwarancja bankowa	2008-03-14	2011-09-27
ABN AMRO Bank	CBI Lummus s.r.o.	22 525 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-02-06	2011-07-30
ABN AMRO Bank	CBI Lummus s.r.o.	22 525 000	CZK	gwarancja bankowa	2009-02-06	2012-12-30
FORTIS Banque sa Brusel	CARRIER EUROPE	310 000	EUR	gwarancja bankowa	2009-10-01	2010-10-06
National City Bank Cleveland	French Oil Mill Machinery	353 720	USD	gwarancja bankowa	2009-11-02	2010-10-05
Citibank Praha	ZVU POTEZ	26 311	EUR	gwarancja bankowa		2010-05-15
UniCredit Bank	OKZ Holding a. s.	232 200	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-13	2010-07-15
Bank of Tokyo-Mitsubishi	Lewa Pumpen Austria	10 800	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-10	2010-08-01
ABN AMRO Bank	BUZULUK	228 120	EUR	gwarancja bankowa	2009-11-25	2010-10-15
Citibank Praha	Emerson Process Management	64 000	EUR	gwarancja bankowa	2009-12-15	2010-09-30
DZ Bank	Witte Pumps & Technology	286 350	EUR	gwarancja bankowa	2009-12-18	2010-07-20

Gwarancje wystawione

Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Energetyka Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Energetyka	Kompania Węglowa S.A.	6 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2009-01-01	2010-12-31

SYNTHOS Kralupy						
ABN AMRO Bank N.V.	customs head office Praha	1 000 000	CZK	global custom guarantee	2008-04-30	2010-09-11
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělník	65 000 000	CZK	guarantee for excise duty warehouse	2008-04-30	2010-01-31
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělník	20 000 000	CZK	guarantee excise duty for the transport of the specific goods	2008-04-30	2010-10-31
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělník	10 200 000	CZK	guarantee excise duty for repetitive receiving of the specific goods	2008-04-30	2010-10-31
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělník	1 500 000	CZK	guarantee excise duty for the transport of the specific goods	2008-04-30	2010-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	customs office Mělník	10 000 000	CZK	guarantee for excise duty warehouse	2008-09-18	2010-01-31

LBBW Bank CZ a.s.	customs office Mělník	6 000 000	CZK	guarantee for excise duty warehouse	2008-11-24	2010-01-31
LBBW Bank CZ a.s.	customs office Mělník	3 000 000	CZK	guarantee excise duty for repetitive receiving of the specific goods	2009-01-20	2010-10-31

Synthos PBR						
Fortis Bank Prague	WITTE PUMPS & TECH.	572 700	EUR	payment guarantee	2009-12-18	2010-09-19
Synthos S.A.	Flowserve	275 000	EUR	corporate guarantee	2009-12-16	2010-07-15
Synthos SA						
Udzielona gwarancja	ICC Chemical Corporation	388 700	EUR	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2009-12-09	2010-04-30

SYNTHOS Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank Polska S.A.	Izba celna w Katowicach	250 000	PLN	zabezpieczenie celne	2009-04-28	2010-08-14
Gwarancja bankowa	Berstordd GmbH	430 000	EUR	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Polski Koncern Naftowy	25 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		

Butadien Kralupy						
Synthos S.A.	ICC Chemical Corp.	388 700	EUR	corporate guarantee	2009-12-09	
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělník	7 919 000	CZK	guarantee for excise duty warehouse	2010-01-01	2011-06-30
Fortis Bank	customs office Mělník	35 600 000	CZK	guarantee for excise duty warehouse	2010-01-01	2011-06-30

14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2009 rok.

16. 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.

Grupa wygenerowała w roku 2009 nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 395.765 tys. zł. Środki te w głównej mierze zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji. Celem zapewnienia środków finansowych na realizację programów inwestycyjnych Grupa posiada długoterminowe kredyty na kwotę 86.000.000 PLN i 195.000.000 EUR. Ponadto 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.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A., 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.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2009 r., z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

- 1) Niewątpliwym wpływem na koniunkturę w światowym przemyśle chemicznym miała recesja gospodarcza w Europie Zachodniej i Stanach Zjednoczonych.*
- 2) Szybki wzrost notowań ropy naftowej w 2009 roku z poziomu 35 do 80 USD za baryłkę. Tak dynamiczny wzrost cen wpłynął na sytuację na rynku surowców wykorzystywanych przez podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Niskie ceny surowców petrochemicznych, a potem ich szybki wzrost spowodowały istotną aprecjację cen zapasów.*
- 3) Cechujące się dużą zmiennością notowania złotego w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.*
- 4) Dokonany w I kwartale br. odpis aktualizujący wartości linii produkcyjnej XPS w spółce Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. Łączna wartość powyższej pozycji majątkowej wynosiła na koniec I kwartału 2009 roku odpowiednio ok. 288 mln CZK oraz 27,5 mln zł. Decyzja o rozpoczęciu przedmiotowej inwestycji została podjęta przy założeniach, że gospodarka europejska będzie rozwijała się w kolejnych latach w tempie obserwowanym w latach 2006/2007, a więc w okresie szczytu koniunktury, co przełoży się na utrzymanie wysokiego poziomu popytu. Ponadto założono, począwszy od 2009 roku, optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych zarówno Synthos Dwory Sp. z o.o. jak i Synthos Kralupy a.s. Wobec utrzymującej się trudnej sytuacji gospodarczej na świecie, założenia te nie są możliwe do utrzymania. Potwierdzeniem powyższego jest stan wykorzystania zdolności produkcyjnych linii do produkcji płyt XPS w Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz przewidywane perspektywy wzrostu. Ponadto można zaobserwować tendencję zniżkową w obszarze cen sprzedaży przedmiotowych produktów wynikający z obniżenia popytu oraz zaostrzającej się walki cenowej. Wobec powyższego Zarząd podjął decyzję o wstrzymaniu uruchomienia linii do produkcji płyt XPS w Synthos Kralupy a.s. co najmniej do momentu uzyskania optymalnej zdolności produkcyjnej w fabryce w Oświęcimiu, a także pojawienia się w ocenie Zarządu stabilnego popytu dającego podstawy do osiągnięcia trwałego poziomu produkcji. Biorąc powyższe pod uwagę, po ponownej weryfikacji opłacalności przedmiotowej inwestycji, Zarząd Synthos S.A. stał na stanowisku konieczności dokonania odpisu aktualizującego w wysokości 79 % wartości przedmiotowej pozycji aktywów w Synthos Kralupy a.s. oraz 44 % wartości przedmiotowej pozycji aktywów w Synthos Dwory Sp. z o.o. i ujęciu powyższego odpisu w sprawozdaniu finansowym spółki za I kwartał 2009 roku.*

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2009 roku dokonała również dodatkowego odpisu na koszty likwidacji wydziału elektrolizy. W wyniku aktualizacji ofert na składowanie odpadów po wyburzeniu wydziału elektrolizy, Zarząd Spółki dokonał nowych szacunków kwoty rezerwy podwyższając ją o 41.936 tys. zł. do kwoty 52.717 tys. zł.

- 5) Przerwy remontowe w czerwcu i wrześniu 2009 roku na instalacji pirolizy w spółce UNIPETROL RPA, która jest głównym dostawcą surowców do spółki Synthos Kralupy a.s. W związku z częściowym ograniczeniem w dostępie do głównych surowców (etylen, benzen oraz frakcja C4) w okresie przerwy remontowej Synthos Kralupy a.s. do procesów produkcyjnych wykorzystywał zgromadzony wcześniej zapas surowców (m.in. etylobenzenu i butadienu). Ponadto realizowane były dostawy uzupełniające od innych dostawców. W wyniku podjętych działań przerwy remontowej miał ograniczony wpływ zarówno na wolumeny produkcji, jak też realizowane marże.*
- 6) Przeprowadzony we wrześniu br. planowy przerwy remontowej instalacji styrenu. Przerwy związany był z wymianą katalizatora. Wymiana katalizatora jest rutynowym zabiegiem technicznym wykonywanym co 2 lata, po stwierdzeniu zużycia katalizatora w stopniu określonym w dokumentacji licencyjnej. Dzięki wymianie istotnej poprawie uległa stabilność i wydajność procesu produkcji styrenu.*

19. 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 2009 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Synthos S.A., realizowana przez Zarząd Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczuków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowana w spółkach zależnych Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.). Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych podmiotów prowadzących podobną działalność w Europie Centralnej).

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2009 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.

Z okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową.

21. 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.

22. 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, warrantach 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 wynikły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

	2009	2008
Wynagrodzenie członków Zarządu		
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A..</u>		
Krawczyk Dariusz	851	719
Lange Zbigniew	794	335
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.</u>		
<u>Kalwat Tomasz</u>	-	12
<u>Krawczyk Dariusz</u>	65	25
<u>Lange Zbigniew</u>	61	24
<u>Warmuz Zbigniew</u>	61	5
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.</u>		
Zbigniew Warmuz	398	415
<u>Wynagrodzenie Zarządu Dekochem Sp. z o.o.</u>		
Gawlik Adam	-	115
<u>Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej</u>		
<u>Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.</u>		
Majcherczyk Antoni	-	45
Odrobina Janusz	178	147
<u>Wynagrodzenie Zarządu Energetyki - Dwory Sp. z o.o.</u>		
Majcherczyk Antoni	232	169
	2 640	2 011

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2009	2008
Tekiel Andrzej	-	338
Ciesielski Wojciech	48	48
Bogusławski Rafał	21	27
Kalwat Tomasz	82	26
Latos Kamil	27	48
Miroński Grzegorz	48	21
Waniołka Mariusz	62	70
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Miejsko - Przemysłowej		
Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.	-	-
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		

Krawczyk Dariusz	-	13
Latos Kamil	9	12
Ziembla Wiesław	14	
Oskard Robert	29	14
Evzen Listik	25	-
	365	617

23. 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.- stan posiadania na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31.12.2009 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Dariusz Krawczyk Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny	335.000	10.050,00
2.	Zbigniew Lange Wiceprezes Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2009 roku [szt]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Przewodniczący RN od dnia 08.01.2009 r., Wiceprzewodniczący RN do dnia 08.01.2009 r.	27.809	834,27
2.	Mariusz Waniotka Wiceprzewodniczący RN od dnia 08.01.2009 r., Przewodniczący RN do dnia 08.01.2009 r.	0	0
3.	Kamil Latos Sekretarz RN do dnia 23.06.2009 r.	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN, od 23.06.2009 r. Sekretarz RN	0	0
5.	Wojciech Ciesielski Członek RN	67.000	2.010,00
6.	Rafał Bogusławski** Członek RN od 23.06.2009 r.	0	0
7.	Robert Oskard*** Członek RN od 10.02.2010 r.	0	0

** Informacja dotycząca Pana Kamila Latosa została podana na dzień 23.06. 2009 r. z uwagi na fakt, że w dniu 23.06.2009 r. złożył on rezygnację członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta.*

*** Informacja dotycząca Pana Rafała Bogusławskiego została podana na dzień 07.12.2009 r. z uwagi na fakt, iż w dniu 07.12.2009 r. złożył on rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta.*

**** Informacja dotycząca Pana Roberta Oskarda obejmuje okres od 10 lutego 2010 r. z uwagi na fakt, iż został on powołany do Rady Nadzorczej Emitenta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 10.02.2010 r.*

24. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym, 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. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

26. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok 2008 odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi, wraz z informacją dla poprzedniego roku obrotowego.

W dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2009 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2009 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2009 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 144.

Synthos S.A. korzystała w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie doradztwa podatkowego oraz korporacyjnego. Spółka ta przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego Synthos S.A. za lata: 1999 i 2000, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2008 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008 rok.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Synthos S.A. na podstawie art. 22 pkt. b Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Synthos S.A. w dniu 18 sierpnia 2008 roku zawarł umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008 z

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2008 rok oraz pozostałych usług wynosi 1.307 tys. złotych, w tym:

badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 625 tys. złotych

inne usługi - 682 tys. złotych;

W dniu 29 maja 2009 roku podpisano aneks do umowy zawartej w dniu 18 sierpnia 2008 roku przedłużający jej ważność o rok. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z tego aneksu pozostałych usług świadczonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wynosi 626 tys. złotych, w tym:

badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 620 tys. złotych

inne usługi (doradztwo podatkowe) - 6 tys. złotych.

27. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

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

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

IV. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Synthos S.A. (Emitenta).

- 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,**

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd spółki Synthos S.A. (Spółka), informuje, że w Spółce nie są i nie będą stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjęte Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r.

Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”

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

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

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

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

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

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

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

Zasada nr 3 – „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające. Do kompetencji Rady

Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Zasada nr 5: „Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Wprowadzony powyższą zasadą obowiązek uzasadniania uchwał WZ rodzi możliwość zarzutu, iż sporządzone uzasadnienie jest niewłaściwe, za krótkie lub w inny sposób niesatysfakcjonujące akcjonariusza. Kierując się minimalizacją ryzyka związanego z niestosowaniem powyższej zasady, Zarząd Spółki będzie przedstawiał uzasadnienia projektów uchwał przed oraz w trakcie WZ zainteresowanym akcjonariuszom Spółki.

w Spółce nie jest i nie będzie stosowana wymieniona poniżej zasada ładu korporacyjnego, zawarta w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętego Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007, ujętej w:

Pkt. 2 „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1”

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

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

Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

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

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

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

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

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Powyższa zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie

dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

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

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Spółkę.

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

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

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

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

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

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

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

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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 2009 roku

1. Pan Michał Sołowow posiada:

- bezpośrednio – 549.889.716 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 41,56% w kapitale zakładowym oraz daje 549.889.716 głosów na WZA, stanowiących 41,56% w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Synthos S.A.

- pośrednio – poprzez podmioty zależne – 203.182.505 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 15,35% w kapitale zakładowym oraz daje 203.182.505 głosów na WZA stanowiących 15,35% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

Łącznie, pośrednio i bezpośrednio posiada 753.072.221 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 56,91% w kapitale zakładowym oraz daje 753.072.221 głosów na WZA stanowiących 56,91% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez Spółkę Magellan Pro-Equity Fund I S.A. Spółka ta posiada 145.556.629 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 11,00% w kapitale zakładowym oraz daje 145.556.629 głosów na WZA stanowiących 11,00% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

2. ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 66.498.055 akcji Spółki, co stanowi 5,03% kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 66.498.055 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,03 % ogólnej liczby głosów.

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez tych akcjonariuszy Emitentowi 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439).

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Emitent informował raportami bieżącymi nr 7/2009 z dnia 29 stycznia 2009 r., nr 15/2009 z dnia 6 marca 2009 oraz nr 22/2010 z dnia 26 maja 2010 r.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 1 stycznia 2010 r. do dnia przekazania niniejszego raportu.

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych dla posiadaczy akcji Emitenta.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące

wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

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

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Zgodnie z art. 11.2 Statutu Emitenta akcje mogą być zbywane i zastawiane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 336 paragrafu 1 Kodeksu spółek handlowych, co do akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Zarząd powoływany jest na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Ona też określa liczbę członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu ponadto Członkowie Zarządu mogą zostać w każdym czasie odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki.

Do podejmowania i składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są w przypadku:

a) Zarządu jednoosobowego:

Członek Zarządu samodzielnie, dwaj prokurenci łącznie, prokurent i pełnomocnik łącznie, dwaj pełnomocnicy – łącznie, w granicach umocowania. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub do poszczególnych czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

b) Zarządu wieloosobowego:

Dwaj Członkowie Zarządu – łącznie, jeden Członek Zarządu i Prokurent – łącznie, jeden Członek Zarządu i pełnomocnik – łącznie, dwaj prokurenci łącznie, prokurent i pełnomocnik łącznie, dwaj pełnomocnicy – łącznie, w granicach umocowania. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub do poszczególnych czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

Udzielenie prokury lub pełnomocnictwa, za wyjątkiem pełnomocnictwa procesowego, wymaga uchwały Zarządu Spółki.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy.

Do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu i reprezentowania Spółki w sporach z członkami Zarządu, upoważniona jest Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może jednak upoważnić w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

Zmiana Statutu Spółki dokonywana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z art. 28.4 Statutu Spółki uchwały w przedmiocie zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. Ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

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

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

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

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

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala organ lub podmiot, który zwołuje Walne Zgromadzenie,. W przypadku, gdy organem zwołującym Walne Zgromadzenie jest Zarząd Spółki ustala on porządek obrad w porozumieniu z Radą Nadzorczą.

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podział zysku albo pokrycie straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 5) nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- 6) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

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

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

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

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo jej Wiceprzewodniczący, Członek Zarządu inna osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady, a w przypadku ich nieobecności, uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz, który reprezentuje największą część kapitału zakładowego Spółki, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia

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

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Organami Synthos S.A. (Emitent) są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. W spółce nie powołano komitetów.

Zarząd:

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Zarząd powoływany jest na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Ona też określa liczbę członków Zarządu.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu ponadto Członkowie Zarządu mogą zostać w każdym czasie odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki.

Do podejmowania i składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są w przypadku:

a) Zarządu jednoosobowego:

Członek Zarządu samodzielnie, dwaj prokurenci łącznie, prokurent i pełnomocnik łącznie, dwaj pełnomocnicy – łącznie, w granicach umocowania. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub do poszczególnych czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

b) Zarządu wieloosobowego:

Dwaj Członkowie Zarządu – łącznie, jeden Członek Zarządu i Prokurent – łącznie, jeden Członek Zarządu i pełnomocnik – łącznie, dwaj prokurenci łącznie, prokurent i pełnomocnik łącznie, dwaj pełnomocnicy – łącznie, w granicach umocowania. Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub do poszczególnych czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

Udzielenie prokury lub pełnomocnictwa, za wyjątkiem pełnomocnictwa procesowego, wymaga uchwały Zarządu Spółki.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy.

Do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu i reprezentowania Spółki w sporach z członkami Zarządu, upoważniona jest Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może jednak upoważnić w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i wykonuje w tym zakresie wszelkie uprawnienia, z wyjątkiem tych, dla których przepisy prawa lub Statut Spółki zastrzegają kompetencje innych organów Spółki.

Zakres kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu w ramach istniejącej struktury organizacyjnej Spółki został określony w Regulaminie Organizacyjnym. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Zarząd podejmuje decyzje na posiedzeniach, w drodze podjęcia uchwał. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej, niż raz w miesiącu.

Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniu Zarządu. Wiceprezes Zarządu wykonuje uprawnienia Prezesa Zarządu w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu, a także w okresie jego choroby lub okresowej niezdolności do pełnienia funkcji w Zarządzie.

Zarząd może powziąć uchwałę tylko wówczas, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jego Członków, przy czym wszyscy Członkowie Zarządu zostali o posiedzeniu prawidłowo powiadomieni. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy Członek Zarządu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Zarząd uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy Członkowie Zarządu są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

Posiedzenie Zarządu oraz podejmowanie uchwał przez Zarząd może się ponadto odbywać w ten sposób, iż Członkowie Zarządu uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Zarządu muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Obecność i oddanie głosu na posiedzeniu za pomocą środków porozumiewania się na odległość przez Członka Zarządu, jest odnotowywane przez protokolanta w protokole.

W posiedzeniach Zarządu mogą uczestniczyć dodatkowo inne zaproszone przez Zarząd osoby.

Głosowanie na posiedzeniach Zarządu jest jawne. Na żądanie choćby jednego Członka Zarządu obecnego na posiedzeniu, Przewodniczący obradom zarządza głosowanie tajne.

Posiedzenia są protokołowane przez protokolanta.

Obradujące w dniu 23.06.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za 2008 r. dotychczasowym Członkom Zarządu. Ponieważ z dniem udzielenia absolutorium (tj z dniem 23.06.2009 r.) wygaś mandat dotychczasowego Zarządu- Zarządu V kadencji w następującym składzie:

Pan Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu,

Pan Zbigniew Lange - Wiceprezes Zarządu,

obradująca w dniu 23.06.2009 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. ustaliła liczbę Członków Zarządu VI kadencji Synthos S.A. na dwie osoby i jednocześnie powołała w skład Zarządu VI kadencji Emitenta:

- Pana Dariusza Krawczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Synthos S.A.

- Pana Zbigniewa Lange na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Synthos S.A.

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. Zarząd działał w składzie:

Pan Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu,

Pan Zbigniew Lange - Wiceprezes Zarządu,

do 23.06. 2009 r. jako Zarząd V kadencji, a po tym dniu jako Zarząd VI kadencji.

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:

Kompetencje i sposób działania Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut. Organizację i sposób wykonywania czynności Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z art. 17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza liczy nie mniej niż pięciu członków. Maksymalna liczebność Rady Nadzorczej wynosi siedmiu członków. Skład Rady Nadzorczej ustala każdorazowo Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza powoływana jest na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.

Od 01.01.2009 roku do 23.06.2009 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

Pan Mariusz Waniółka	jako Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 08.01.2009 r. i następnie jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.01.2009 r.
Pan Tomasz Kalwat	jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 08.01.2009 r. i następnie jako Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.01.2009 r.
Pan Kamil Latos	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Miroński	Członek Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Ciesielski	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 23.06.2009 r. Pan Kamil Latos złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta. Obradujące w dniu 23 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Rafała Bogusławskiego.

Po dokonanych w dniu 23.06.2009 r. zmianach Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

Pan Tomasz Kalwat	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Miroński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Ciesielski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Rafał Bogusławski	Członek Rady Nadzorczej do dnia 07.12.2009 r.

Z dniem 07.12.2009 r. Pan Rafał Bogusławski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta.

W dniu 10.02.2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołał w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Roberta Oskarda.

W dniu publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Pan Tomasz Kalwat	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Miroński	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Ciesielski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Robert Oskard	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.

Zgodnie z Statutem Spółki Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących i Sekretarza. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im.

Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej, niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez jej Przewodniczącego, a w przypadku, gdy ten nie może tego uczynić z przyczyn obiektywnych - przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu lub członka Rady; wniosek o zwołanie posiedzenia Rady powinien zawierać szczegółowy porządek obrad i projekty ewentualnych uchwał Rady.

W przypadku złożenia pisemnego żądania zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Rady, posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia doręczenia wniosku. W przypadku nie zwołania posiedzenia we wskazanym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Posiedzenia Rady Nadzorczej otwiera i prowadzi Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność jeden z Wiceprzewodniczących. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i Wiceprzewodniczących Rady, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie zostali o posiedzeniu pisemnie lub elektronicznie zawiadomieni. Uchwały są podejmowane bezwzględną większością głosów.

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej są wysłane listami poleconymi lub elektronicznie, co najmniej na siedem dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy (adresy e-mail) wskazane przez członków Rady Nadzorczej. Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia rozesła Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inna osoba, jeżeli jest uprawniona do zwołania posiedzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.

Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na tryb głosowania oraz postanowienie, które ma być powzięte.

W trybach wskazanych powyżej Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz w sprawach określonych w art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza jest także uprawniona do:

- a) wyboru, odwołania i zawieszania Zarządu spółki lub poszczególnych jego członków,
- b) wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę,
- c) zatwierdzania sporządzanych przez Zarząd corocznych planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki (budżet) oraz przyjmowanie i zatwierdzanie szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,
- d) wyrażanie zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie akcji i udziałów w spółkach prawa handlowego,
- e) wyrażanie zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie własności i prawa wieczystego użytkowania nieruchomości,
- f) wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art.433 par.3 Kodeksu spółek handlowych,
- g) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez osoby składające oświadczenia w imieniu Spółki innego, niż w pkt. d), e) i f) powyżej zobowiązania lub dyspozycji aktywami na kwotę przekraczającą 5 % kapitałów własnych Spółki, zaś w przypadku zobowiązań związanych z podstawową bieżącą działalnością Spółki – 10 % kapitałów własnych Spółki,
- h) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Kompetencje określone w pkt. d), e), f) i g) powyżej nie dotyczą czynności, które z uwagi na specyfikę przedmiotu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki, określonych w art.28 ust.2 pkt.4 i 5 Statutu. W takich przypadkach Rada Nadzorcza wyłącznie opiniuje wnioski Zarządu lub innego podmiotu stawiającego sprawę pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki oraz wykonywanie innych czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw oraz zapisami Statutu.

Rada Nadzorcza corocznie sporządza i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki oraz propozycji Zarządu odnośnie podziału zysku/pokrycia straty wraz ze sprawozdaniem z działalności Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza dla prawidłowego wykonywania swoich zadań może powoływać specjalistyczne zespoły lub ekspertów spoza składu Rady Nadzorczej w celu opracowania stosownych opinii lub ekspertyz.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania i kompetencje kolegialnie na posiedzeniach Rady Nadzorczej lub w formie pisemnego głosowania oraz poprzez czynności nadzorczo-kontrolne w postaci:

- prawa żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia wszystkich dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień dotyczących funkcjonowania Spółki,
- prawa dokonywania rewizji stanu majątku spółki.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członek Rady Nadzorczej delegowany do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych składa Radzie Nadzorczej sprawozdania z wykonywania tych czynności w trakcie każdego posiedzenia Rady Nadzorczej.

W przypadku wyboru Rady Nadzorczej przez głosowanie oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członek Rady Nadzorczej delegowany do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych składa Radzie Nadzorczej sprawozdania z wykonywania tych czynności w trakcie każdego posiedzenia Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej, niż raz na kwartał w miejscu wskazanym w zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku, gdy ten nie może tego uczynić z przyczyn obiektywnych – przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady

Nadzorczej, poprzez doręczenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej zaproszeń zawierających informację o terminie posiedzenia, miejscu oraz porządku obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków, przy czym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali o posiedzeniu prawidłowo powiadomieni.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na tryb głosowania oraz postanowienie, które ma być powzięte.

Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu audytu.