

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
01.01.2011 - 31.12.2011  
RAPORT SKONSOLIDOWANY

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.**  
**za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku**

**ZARZĄD SYNTHOS S.A.:**

**- PREZES ZARZĄDU / DYREKTOR GENERALNY**

.....

**- CZŁONEK ZARZĄDU**

.....

**- CZŁONEK ZARZĄDU**

.....

**- CZŁONEK 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.....	12
1.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	12
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. ....	13
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).....	15
9.	Instrumenty finansowe w zakresie:.....	16
	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	16
	Ryzyko kredytowe.....	16
	Ryzyko płynności.....	17
	Ryzyko rynkowe.....	17
	Ryzyko kursowe.....	17
	Ryzyko cenowe.....	18
	Strategia Grupy w zawieraniu walutowych kontraktów terminowych.....	18
III.	ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ.....	19
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. ....	19
2.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 roku. ....	19
3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	19
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w skonsolidowanym 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 2011 roku, 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.....	21
	Ryzyko rynku produktów.....	21
	Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska.....	23

Ryzyko związane z systemem REACH .....	25
Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy .....	26
Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu.....	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 2011 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. ....	33
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.....	40
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. ....	44
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.....	44
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	44
12. Informacje o udzielonych w 2011 roku 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.....	44
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.....	45
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	50
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	50
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. ....	51
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.....	51

18.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2011 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	51
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 2011 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.....	51
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2011 roku.....	54
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.....	54
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 wynikły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	54
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).....	56
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.....	58
25.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	59
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 2011 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.....	59
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.....	59
IV.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A.(EMITENTA).....	61
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,.....	61
2.	W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	61

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.....	66
4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	67
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.....	67
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	67
7.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	67
8.	Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.....	68
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.....	69
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.....	70
	Zarząd.....	70
	Rada Nadzorcza.....	73



**synthos**  
chemical innovations

# STRUKTURA





## I. OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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

Na czele Grupy Kapitałowej Synthos S.A. stoi Synthos S.A. W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wyróżnić można 3 spółki produkcyjne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Synthos Dwory” Sp. z o.o.), Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., których działalność polega głównie na produkcji kauczuków oraz tworzyw styrenowych.

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:

- a. 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,
- b. 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 tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda akcja. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego 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:

- a. produkcja tworzyw sztucznych,
- b. produkcja kauczuku syntetycznego,
- c. produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- d. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- e. 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.

**W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące jednostki zależne:**

- a. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dawniej: „Synthos Dwory” Sp. z o.o.) z siedzibą w Oświęcimiu, powstała w wyniku przekształcenia „Synthos Dwory” Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się produkcją kauczków 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) oraz wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody.

W dniu 29 lipca 2011 roku Emitent sprzedał 69 udziałów spółce Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. w organizacji co daje jej 0,01% kapitału zakładowego i uprawnia do 0,01 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Emitent przeniósł własność 19.657.420 udziałów na rzecz spółki Red Chilli Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr co dało jej 99,99 % kapitału zakładowego i uprawniało do 99,99 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku spółka Red Chilli Limited z siedzibą w Nizkożji, Cypr zawarła umowę z Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym SYNTHOS, której przedmiotem było objęcie 4.389 (cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu. Na mocy zapisów tejże umowy Red Chilli Limited, w wykonaniu zobowiązania do wniesienia wpłat na objęte certyfikaty przeniosła na Fundusz własność wszystkich udziałów posiadanych w Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, tj. 19.657.420 (dziewiętnaście milionów sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 99,99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

W dniu 17 października 2011 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „Synthos Dwory” Sp. z o.o., uchwałą nr 3 podjęło decyzję o przekształceniu spółki w spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Jedynym komplementariuszem spółki jest Synthos Dwory 7 sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od emitenta), będąca jednocześnie akcjonariuszem (3 000 akcji imiennych serii B). Akcje serii A spółki w liczbie 982 871 000 (dziewięćset osiemdziesiąt dwa miliony osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) są w posiadaniu Synthos FIZ (pośrednio w 100% zależnego od Emitenta). Akcje serii A są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypada dywidenda dwukrotnie wyższa niż dywidenda przypadająca akcjom nieuprzywilejowanym. Akcje serii A są akcjami niemymi (z wyłączonym prawem głosu).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie z dnia 2 listopada 2011 roku przekształcenie zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. Z tym samym dniem wykreślona została z Rejestru spółka „Synthos Dwory” Sp. z o.o.

- b. 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. z Synthos Dwory Sp. z o.o. udziały te i głosy na zgromadzeniu wspólników posiada Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.

- c. Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 27 lipca 2011r. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50 zł każdy. Synthos S.A. posiadała 99,9 % udziałów w kapitale zakładowym. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. posiadała 0,1 % udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 26 września 2011 Synthos Dwory 2 Sp. z o. o. zbyła posiadany udział na rzecz Emitenta, w wyniku czego Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.
  - d. 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.
  - e. Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. 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 została uruchomiona w lipcu 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. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- W związku z realizacją inwestycji, spółka przez okres 5 lat, począwszy od roku 2011 korzysta ze zwolnienia podmiotowego z podatku dochodowego od osób prawnych w Republice Czeskiej.
- f. Oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą Synthos S.A. (organizačni složka) 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.
  - g. Synthos Dwory 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 7.650.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 151.470 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Synthos S.A. posiada 1.530 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.
  - h. Synthos Dwory 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.850.000 zł Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 76.230 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Synthos S.A. posiada 770 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

- i. Tamero Invest s.r.o z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka wpisana jest w rejestrze prowadzonym przez sąd w Pradze, oddział C, 173747. Przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła, pobór i uzdatnianie wody. W dniu 15 czerwca 2011 roku nastąpiła rejestracja w czeskim rejestrze podwyższenia kapitału zakładowego Tamero Invest s.r.o. z kwoty 200.000 CZK do kwoty 2.520.200.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci części przedsiębiorstwa (część energetyczna) Synthos Kralupy a.s. do Tamero Invest s.r.o. W zamian za wniesiony aport Synthos Kralupy a.s. objęła 100% udział w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki.
- j. SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – Wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 655, zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiada pośrednio wszystkie certyfikaty wyemitowane przez SYNTHOS FIZ. Spośród ogólnej liczby 4 391 certyfikatów, dwa (serii A) są w posiadaniu Emitenta, natomiast pozostałe 4 389 (serii B) w posiadaniu Red Chilli Limited (spółki w 100% zależnej od Emitenta). Certyfikaty serii A zostały przydzielone Synthos S.A. w dniu 15 lipca 2011. Natomiast 29 sierpnia 2011 certyfikaty serii B nabyła Red Chilli Ltd.

Emitent objął certyfikaty serii A wnosząc wpłaty środkami pieniężnymi.

W wykonaniu zobowiązania do wniesienia wpłat na objęte certyfikaty serii B, Red Chilli Ltd przeniosła na Fundusz własność wszystkich udziałów posiadanych w Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, tj. 19.657.420 (dziewiętnaście milionów sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 99,99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki, tytułem częściowej wpłaty na objęte certyfikaty. Pozostała część wpłaty w wysokości 646,26 PLN (sześćset czterdzieści sześć złotych 26/100) została sfinansowana przez Red Chilli Ltd. środkami pieniężnymi.

- k. CALGERON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 15 lipca 2011 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dawniej: „Synthos Dwory” Sp. z o.o.) w wykonaniu umowy subskrypcji objęła 3.802.106 (trzy miliony osiemset dwa tysiące sto sześć) udziałów CALGERON INVESTMENT Ltd. o wartości nominalnej 1 EUR każdy. Objęte udziały stanowią 99,87 % kapitału zakładowego CALGERON INVETMENT Ltd., która w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.
- l. Red Chilli Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 12 kwietnia 2010 roku Synthos S.A. nabyła 1.800 udziałów w spółce prawa cypryjskiego Red Chilli Ltd, stanowiących 100 % udziału w tej spółce, za kwotę 3.600 euro. Spółka prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową w Grupie Kapitałowej Synthos S.A.

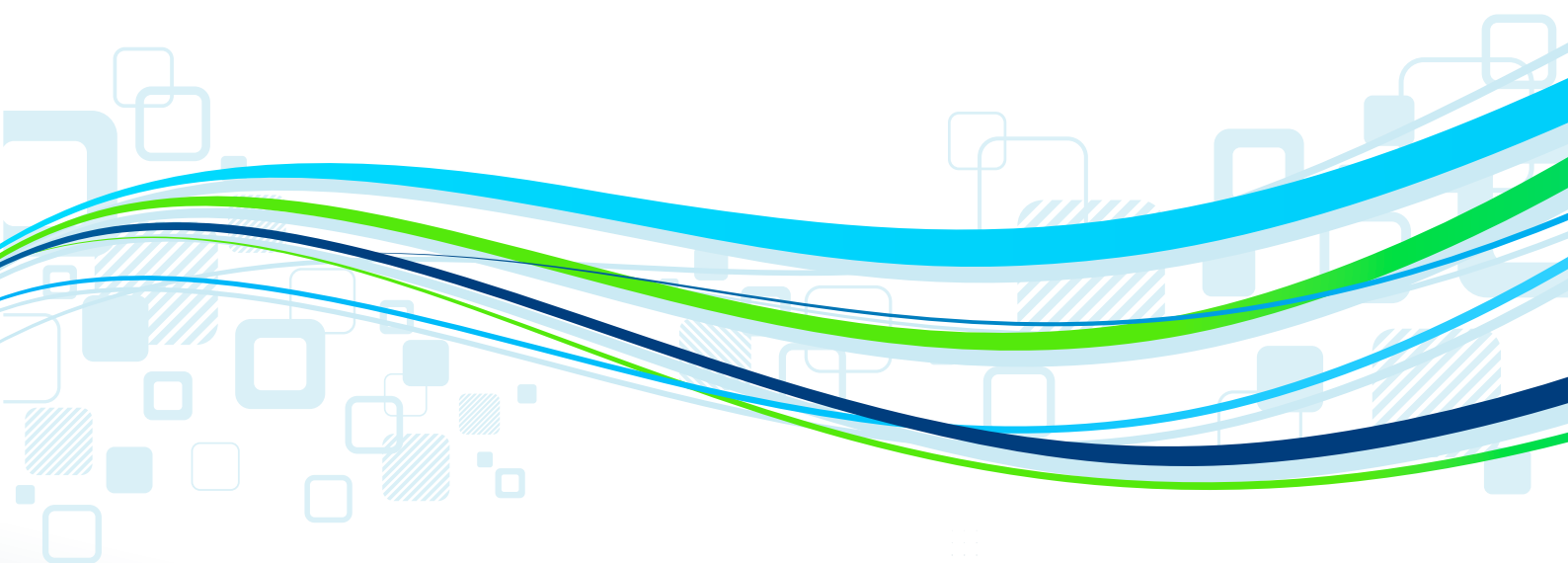
W dniu 1 sierpnia 2011 roku jedyny udziałowiec spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 10.000 EUR poprzez utworzenie 9.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, z nadwyżką emisyjną 30.239,42 EUR każdy. Nowoutworzone udziały objął Emitent pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym w postaci 19.657.420 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.



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

- a. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność laboratoryjna. Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- b. 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.
- c. 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 zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o., a następnie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna, posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 29 września 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki rozpoczynając tym samym postępowanie likwidacyjne. W dniu 15 października 2010 roku ukazało się ogłoszenie spółki o otwarciu postępowania likwidacyjnego. W dniu 03 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o wykreśleniu spółki z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- d. Butadien Kralupy, a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska (Synthos Kralupy a.s. posiada 49% w kapitale zakładowym tej spółki) - przedmiotem działalności Butadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.
- e. Synthos Dwory 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 2 lipca 2010 r. Spółka ta została zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Synthos S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

# SYNTHOS



## **II. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.**

### **1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.**

W lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach (spółka Synthos PBR s.r.o.) uruchomiona została instalacja zaawansowanych technologicznie kauczuków polibutadienowych na katalizatorze neodymowym. Zdolności produkcyjne instalacji wynoszą 80 tys. ton/rok.

Kauczuki polibutadienowe produkowane 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 neodymowe, 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.

Uruchomienie produkcji kauczuków polibutadienowych z wykorzystaniem technologii katalizatora neodymowego znacząco poprawia pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynku dostawców producentów opon. W 2011 roku prowadzona była głównie produkcja testowa na potrzeby homologacji produktu u producentów opon.

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

Strategicznym celem Zarządu Synthos S.A. jest zwiększanie wartości spółki dla akcjonariuszy. Służyć temu będzie utrzymanie stabilnych długoterminowych relacji z partnerami biznesowymi, doskonalenie efektywności operacyjnej oraz poszerzanie i unowocześnianie portfela oferowanych produktów. Spółka stawia na rozwój organiczny. Ewentualne przejęcia są traktowane na zasadzie wykorzystania pojawiających się okazji rynkowych.

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.

Działania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w tym obszarze obejmują zarówno kierunki konwencjonalne tj. rozwijanie współpracy z producentami chemikaliów bazowych dla zapewnienia stabilnych i zdywersyfikowanych dostaw surowców, jak również, kierunki niekonwencjonalne. W szczególności Grupa Kapitałowa Synthos S.A. poszukuje możliwości produkcji butadienu, głównego surowca do produkcji kauczuków w technologii nieuzależnionej od produkcji etylenu, w tym na drodze biotechnologicznej.

W 2011 roku Synthos S.A. rozpoczął prace w tym kierunku m.in. w ramach wspólnego programu badawczego z francuską firmą biotechnologiczną, której równocześnie stał się jednym z akcjonariuszy.



### **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, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o. (kauczuki i lateksy, tworzywa styrenowe, dyspersje i kleje).

Działalność Badawczo-Rozwojowa Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest skoncentrowana na rozwoju trzech strategicznych obszarów: kauczków syntetycznych, tworzyw polistyrenowych (spienialnych) oraz dyspersji i klejów.

W ubiegłym roku prowadzono łącznie prace nad kilkunastoma projektami. Pięć z nich zakończyło się wprowadzaniem nowych produktów na rynek. Pozostałe projekty będą sukcesywnie wdrażane w latach następnych.

Najwięcej produktów wdrożono w obszarze tworzyw polistyrenowych:

- a. Koplen S – spienialny polistyren do produkcji opakowań,
- b. InSphere – spienialny polistyren o ulepszonych właściwościach termoizolacyjnych,
- c. InSphere P – spienialny polistyren do produkcji płyt perymetrycznych.

oraz dyspersji i klejów:

- a. Osakryl AP 40 – dyspersja akrylowa do produkcji gruntów głęboko penetrujących,
- b. Woodmax FF 12.47 – klej do łączenia płyt HDF z wypełniaczem papierowym (produkcja płyt komórkowych).

W obszarze kauczków syntetycznych uruchomiono nowe laboratorium badawczo-rozwojowe, którego celem jest opracowanie nowych rodzajów kauczków styrenowo-butadienowych w polimeryzacji anionowej (SSBR).

Nawiązano również współpracę z francuską firmą biotechnologiczną na opracowanie technologii produkcji biobutadienu w procesie bezpośredniej fermentacji z biomasy.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2011	31.12.2010	struktura 2011	struktura 2010	dynamika 2011/2010
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 913 771</b>	<b>1 780 373</b>	<b>42%</b>	<b>51%</b>	<b>107%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 528 984	1 318 963	34%	38%	116%
Inwestycje długoterminowe	285 692	373 786	6%	11%	76%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>2 636 020</b>	<b>1 734 859</b>	<b>58%</b>	<b>49%</b>	<b>152%</b>
Zapasy	476 532	307 404	10%	9%	155%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 089 624	755 938	24%	22%	144%
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>2 938 560</b>	<b>2 131 513</b>	<b>65%</b>	<b>61%</b>	<b>138%</b>
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	1%	1%	100%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>785 920</b>	<b>700 290</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>112%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>837 518</b>	<b>685 634</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>	<b>122%</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 440 709	3 860 697
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 182 749	3 067 810
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 257 960	792 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 032 303	565 656
Przychody finansowe	52 442	39 737
Koszty finansowe	26 398	18 829
Zysk (strata) brutto	1 079 402	586 564

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2011	2010
Kapitał pracujący	1 798 502	1 049 225
Wskaźnik płynności bieżącej	3,15	2,53
Wskaźnik płynności szybkiej	2,58	2,08
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>		
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	32,70%	22,37%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	21,12%	13,57%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	17,66%	12,35%
EBITDA / kapitały własne	40,23%	32,96%
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	36%	39%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	55%	65%

W 2011 roku w odniesieniu do roku poprzedniego Grupa odnotowała 71 % wzrost kapitału pracującego, co miało bezpośrednie przełożenie na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 0,62 p.p. a wskaźnik płynności szybkiej o 0,50. Wskaźniki te utrzymują się 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.**

Strategia wzrostu wartości spółki, realizowana przez Zarząd Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowana w spółkach zależnych: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o.). Spółka preferuje rozwój organiczny, ale nie wyklucza akwizycji, jeśli pojawią się atrakcyjne okazje inwestycyjne.

## **6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 4.561.998 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazał zysk netto w wysokości 960.817 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 807 047 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazało wzrost stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 338.187 tys. zł.

Grupa jest w dobrej kondycji finansowej.

## **7. Nabycie udziałów (akcji) własnych.**

W 2011 roku żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nie nabywał akcji/udziałów własnych.

## **8. Posiadane oddziały (zakłady).**

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

složka) 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 roku.

## 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.**

### 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 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 45% 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 62% 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 29% salda należności; ponadto 19% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 28 % 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 78% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji, klejów lateksów – 2% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 90 % 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**

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 2011 roku posiada kontrakty terminowe na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

### **Ryzyko kursowe**

Okolo 70% 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 wahaniem kursowym 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

Grupa jest narażona na ryzyko zmian cen rynkowych wykorzystywanych surowców, jak i swoich produktów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zapisy w umowach sprzedaży odnoszące ceny produktów sprzedawanych przez Grupę do rynkowych cen surowców, z których je wytwarza.

posiadanych posiadane przez grupę akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych są narażone na zmiany cen rynkowych.

## Strategia Grupy w zawieraniu walutowych kontraktów terminowych

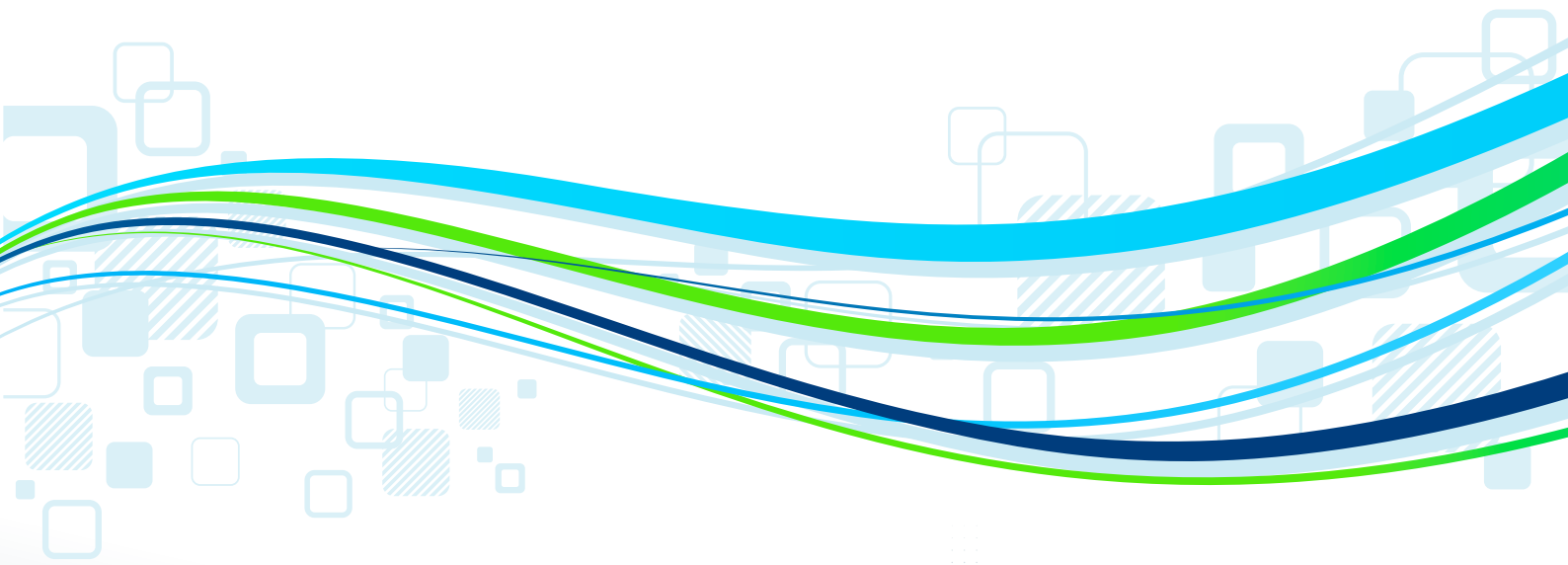
Kontrakty walutowe mogą być zawierane zgodnie z obowiązującą w Grupie Synthos strategią zabezpieczania działalności gospodarczej przed ryzykiem kursowym, której główne założenia przedstawione zostały poniżej:

- a. Strategia zabezpieczeń obejmuje zasadniczo horyzont pięciu przyszłych kwartałów kalendarzowych i opiera się na kroczącej prognozie przepływów walutowych Grupy.
- b. 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.
- c. Zabezpieczenia są ustanawiane przez spółki zależne od Emitenta, natomiast ekspozycja walutowa jest monitorowana przez Emitenta na poziomie Grupy.
- d. 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.
- e. Priorytet posiada tzw. hedging naturalny, tzn. skorelowanie w czasie wpływów i wydatków w tej samej walucie.
- f. Nie dokonuje się zabezpieczeń pozycji bilansowych Grupy.
- g. Transakcje zabezpieczające przeprowadzane są wyłącznie na poziomach przyjętych przez Grupę kursów budżetowych lub kursów korzystniejszych.
- h. Strategia zakłada wykorzystywanie standardowych opcji walutowych (tzw. plain vanilla options) oraz kontraktów forward.

Dopuszczone, co do zasady są rozwiązania opcyjne, w których wartość opcji kupionych jest większa lub równa w stosunku do wartości opcji wystawionych. Decyzje odnośnie wolumenu zabezpieczanych przepływów netto podejmowane są przy zachowaniu zasady ostrożności, tzn. ewentualnym zabezpieczeniem obejmowanych jest około 80% przepływów netto w danej walucie.



# ANALIZA



### 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.

#### 2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2011 roku.

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

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	267 250	259 638
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	21 556	11 813
Sprzedaż	-	-
Wycena ujęta w kapitale własnym	(140 197)	(4 201)
Stan na 31 grudnia	<b>148 609</b>	<b>267 250</b>

Grupa w raportowanym okresie z tytułu wyceny akcji dostępnych do sprzedaży w 2011 r. ujęła stratę w kapitale własnym 140.197tys. zł (2009 r. 4.201 tys. zł).

Wykaz posiadanych akcji (ilość)	2011	2010
- Echo Investment S.A.	17 884 050	17 884 050
- Cersanit S.A.	21 093 750	16 875 000
- Global BioEnergies	59 625	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalona została w oparciu o notowania giełdowe.

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



<b>POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł</b>		
		<b>31.12.2010</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>		<b>60 266</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		<b>60 266</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		60 266
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>		<b>85 641</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		<b>85 641</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń		85 641
- akredytywy stand-by		
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>( 25 375)</b>

<b>Ograniczenia w prawach własności na aktywach</b>	31.12.2011 [tys PLN]
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń na rzeczowych składnikach majątku trwałego	521.700
Przewłaszczenie należności	791.996
<b>Razem</b>	<b>1.313.696</b>

**4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w skonsolidowanym 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 2011 roku, 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 5.440.709tys. zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie 960.817tys. zł a zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1.032.303 tys. zł.

W obszarze kauczuków syntetycznych i lateksów Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.301.230tys. zł. W drugim z kluczowych dla Grupy obszarów biznesowych,

jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży osiągnęła poziom 1.719.693 tys. zł. W segmencie dyspersji i klejów wartość sprzedaży wyniosła 106.869 tys. zł.

W ocenie Spółki do kluczowych czynników, które istotnie wpłynęły na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 roku należały:

- a. Utrzymująca się dobra koniunktura w światowym przemyśle petrochemicznym. Stanowiła ona istotny czynnik oddziałujący na popyt na produkty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. pochodzący głównie ze strony branży motoryzacyjnej i budowlanej oraz od producentów opakowań.
- b. Wysokie ceny kauczuku naturalnego.
- c. Wysokie ceny butadienu oraz kauczuków syntetycznych mających istotny, korzystny wpływ na wyniki finansowe.
- d. Cechujące się dużą zmiennością notowania złotego w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara, a także dosyć duża zmienność notowań czeskiej korony.

Jednocześnie mieliśmy do czynienia z istotnym osłabieniem wzrostu gospodarczego w państwach Unii Europejskiej. Dodatkowo nasilał się kryzys zadłużeniowy państw Strefy Euro. Zjawiska te niewątpliwie znalazły odzwierciedlenie w poziomach cen surowców i produktów Grupy we wrześniu i całym czwartym kwartale 2011 roku.

Otoczenie makroekonomiczne pozostające pod wpływem wysokich cen ropy naftowej, surowców i produktów petrochemicznych sprzyjało osiąganiu dobrych wyników finansowych przez spółki branży chemicznej. Wysokie ceny produktów umożliwiły, pomimo wysokich cen surowców petrochemicznych zwiększenie opłacalności produkcji. Spółka i Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dobrze wykorzystały zaistniałe uwarunkowania rynkowe i uzyskały bardzo dobre wyniki działalności.

## **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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., 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, Goodyear czy Pirelli. Stała jakość i terminowość dostaw jest warunkiem utrzymania odbiorców z przemysłu oponiarskiego.

Kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Synthos Kralupy a.s. wytwarzają kauczuki tradycyjną metodą emulsyjną. Są one produktem dojrzałym, konkurującym obecnie z kauczukami syntetycznymi produkowanymi metodą rozpuszczalnikową i – w znacznie mniejszym stopniu – z kauczukami naturalnymi. Rynek kauczuków emulsyjnych w Europie jest stabilny. Kauczuki emulsyjne wykorzystywane są głównie w produkcji standardowych opon przeznaczonych dla masowych użytkowników. Kauczuki produkowane metodą rozpuszczalnikową przeznaczone są do droższych opon o zmniejszonych oporach toczenia. Ryzyko rynkowe substytucji kauczuków emulsyjnych przez kauczuki rozpuszczalnikowe w skali globalnej nie jest wysokie, jednak nie można go w pełni wykluczyć. Globalny rynek kauczuków emulsyjnych rośnie, choć rozwój rynku kauczuków rozpuszczalnikowych jest bardziej dynamiczny. Spółka przeciwdziała temu ryzyku m.in. poprzez realizację inwestycji w obszarze produkcji zaawansowanych technologicznie kauczuków w technologii rozpuszczalnikowej. W lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach (spółka Synthos PBR s.r.o.) uruchomiona została produkcja kauczuków polibutadienowych na katalizatorze neodymowym.

## **Ryzyka rynku polistyrenów**

*Ryzyko dla polistyrenu (Owispol®, Krasten®) – ryzyko silnej konkurencji cenowej*

Polistyreny ogólnego przeznaczenia produkowane przez kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. 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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Synthos Kralupy a.s. są jednak mniejsze niż największych producentów europejskich. Na rynku ma miejsce przewaga podaży (zdolności produkcyjnych) nad potencjalnym 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®, Koplen®) oraz płyt XPS – ryzyko wzrostu zainteresowania innymi materiałami izolacyjnymi niż płyty z polistyrenu spienialnego i płyty XPS.*

17 lutego 2011 roku dla HBCD – uniepalniacza stosowanego w produkcji EPS i płyt XPS – decyzją Komisji Europejskiej ((COMMISSION REGULATION (EU) No 143/2011 of 17 February 2011)) została przypisana data 21 lipca 2015 roku jako data zakończenia możliwości stosowania. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w wyniku dalszych procedur określonych zapisami rozporządzenia REACH w przyszłości wprowadzone zostaną dodatkowe, krajowe ograniczenia w stosowaniu lub zakaz

stosowania HBCD oraz zawierających go produktów. Ryzyka te dotyczą wszystkich producentów polistyrenu do spieniania i płyt XPS.

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.

Płyty z polistyrenu ekstrudowanego 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 oraz płyt perymetrycznych.

### **Ryzyka 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 produkcyjnych w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., 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 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 ponoszenia kar lub opłat, łącznie z koniecznością zawieszenia produkcji oraz zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu, a także poddanie odpowiedzialności karnej. Historycznie, Spółki dokonały znaczących nakładów związanych z koniecznością dostosowywania produkcji do wymagań ochrony środowiska. Również w przyszłości będą zmuszone do ponoszenia znaczących nakładów w tym zakresie. Przyszłe regulacje prawne mogą ponadto ograniczyć możliwość zwiększenia skali działalności Spółek lub ich rozwoju oraz spowodować wygenerowanie innych trudnych do przewidzenia kosztów.

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, ponoszone są regularnie opłaty z tytułu korzystania ze środowiska i koszty usług świadczonych przez podmioty obce (utylicacja odpadów, oczyszczanie ścieków, pomiary, analityka). W celu zminimalizowania ww. opłat prowadzone są działania redukujące wielkość emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz zanieczyszczeń emitowanych 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). Równolegle prowadzone są działania skierowane na minimalizację wpływu na środowisko w przypadku wystąpienia awarii (system monitoringu wód pochłodniczych i deszczowych oraz budowa przepompowni tychże do kanalizacji chemicznej).

Wszystkie te działania służą minimalizacji zagrożenia ponoszenia nieoczekiwanych, dodatkowych kosztów środowiskowych (w tym kar za ponadnormatywne oddziaływania na środowisko) generując jednak konieczne nakłady inwestycyjne i remontowe.

### **Ryzyko związane ze zmianą zasięgu terenu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna**

Ograniczenie zasięgu terenu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna powoduje 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. Obecnie trudno oszacować koszty niezbędnych działań. W 2011 r. podjęte zostały wstępne działania projektowe dla najbardziej potrzebnych inwestycji.

### **Ryzyko związane z gospodarką odpadami Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna**

W chwili obecnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna oddaje blisko 100% odpadów niebezpiecznych generowanych w Spółce do unieszkodliwiania. Na składowiska przekazywane są odpady z grup innych niż niebezpieczne. Ilość podmiotów świadczących usługi w zakresie termicznego unieszkodliwiania odpadów jest obecnie mocno ograniczona. Należy się spodziewać zauważalnych wzrostów cen unieszkodliwiania odpadów, a także trudności w bezpiecznym zagospodarowywaniu niektórych ich rodzajów.

### **Ryzyko związane ze zmianami w prawie**

Z uwagi na bardzo dynamicznie zmieniające się prawo UE w zakresie ochrony środowiska pojawiają się wciąż nowe zdecydowanie zastrzone przepisy, których realizacja jest związana z ponoszeniem zwiększonych nakładów finansowych w zakresie opłat administracyjnych oraz niezbędnych inwestycji. Przykładem może być rozszerzenie systemu uprawnień do handlu emisjami na sektory inne niż energetyka. Również sektor chemiczny objęty zostanie tym systemem od 2013 r. Już teraz prowadzone są działania w tym zakresie, zmierzające do określenia wysokości darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W 2011 r. komisja europejska przystąpiła do opracowania nowej dyrektywy IPPC, która przewiduje wprowadzenie dokumentów BREF określających szczegółowe wymagania w zakresie ochrony środowiska dla poszczególnych rodzajów instalacji (gałęzi przemysłu) jako obowiązujących wymagań prawnych dla państw członkowskich. Docelowo dokument ten może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie posiadanych technologii do wymagań BAT (Best Available Techniques).

### **Ryzyko związane z emisjami elektrociepłowni**

W dniu 6 stycznia 2011 r. weszła w życie dyrektywa Parlamentu Europejskiego w sprawie emisji przemysłowych tzw. dyrektywa IED. W przyjętej dyrektywie zostały znacznie zaostrzone normy emisji spalin dla dużych instalacji spalania paliw, zarówno nowych jak i tych istniejących. Jednocześnie dla istniejących, dużych instalacji zostały przewidziane okresy przejściowe na dostosowanie się do zapisanych w dyrektywie ostrzejszych standardów emisji spalin.

W przypadku elektrociepłowni należącej do Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna istnieje możliwość skorzystania z dwóch alternatywnych rozwiązań przewidzianych przez tą Dyrektywę, które mogą pozwolić na odsunięcie w czasie stosowania nowych standardów emisji do 2018 – 2020 r.

Dla elektrociepłowni należącej do Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna realizującej obecnie szeroki program modernizacji, zaostrzenie przez Parlament Europejski przepisów powoduje, że zakończenie procesu inwestycji w podstawowe urządzenia technologiczne spełniające wymogi emisyjne dyrektywy powinno być zrealizowane do końca 2015 r. Najważniejsze planowane zadania do realizacji:

- a. Budowa nowej instalacji odsiarczania i odpylania spalin kotła nr 9.
- b. Budowa nowej instalacji odazotowania spalin kotła nr 9.
- c. Budowa nowego kotła fluidalnego.

Działania są na etapie zatwierdzania proponowanych rozwiązań przez Zarząd Spółki.

### **Ryzyko związane z systemem REACH**

30 grudnia 2006 roku opublikowane zostało rozporządzenie REACH (ROZPORZĄDZENIE (WE) NR 1907/2006 PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH) i utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów, zmieniające dyrektywę 1999/45/WE oraz uchylające rozporządzenie Rady (EWG) nr 793/93 i rozporządzenie Komisji (WE) nr 1488/94, jak również dyrektywę Rady 76/769/EWG

i dyrektywy Komisji 91/155/EWG, 93/67/EWG, 93/105/WE i 2000/21/WE). Zapisy REACH są wdrażane od dnia 1 czerwca 2007 roku.

Wejście w życie REACH niesie ze sobą następujące ryzyka:

- a. ryzyko naruszenia przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. postanowień rozporządzenia REACH,
- b. ryzyko nałożenia na spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. kar za naruszenie postanowień rozporządzenia REACH,
- c. ryzyko poniesienia przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nieprzewidzianie wysokich kosztów uzyskania wyników badań,
- d. ryzyko pozwów ze strony stron trzecich w związku z nieuprawnionym wykorzystaniem wyników badań,



- e. ryzyko przerwania łańcucha dostaw surowców na skutek niewypełnienia przez dostawców zobowiązań wynikających z REACH.

Wskazane powyżej ryzyka dotyczą wszystkich europejskich producentów i importerów substancji chemicznych.

W ramach prowadzonych w Grupie Kapitałowej prac mających na celu wypełnienie zobowiązań systemu REACH i zminimalizowanie powyższych ryzyk:

- a. Oszacowano koszty wdrożenia postanowień REACH w Grupie Kapitałowej Synthos S.A., w tym koszty uzyskania wyników badań. Szacunki te są aktualizowane w miarę pojawiania się nowych informacji.
- b. Określono wykaz substancji podlegających w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. rejestracji opracowano strategię ich rejestracji.
- c. Przed 1 grudnia 2008 spółki produkcyjne Grupy zarejestrowały wstępnie wszystkie produkowane oraz importowane przez nie substancje.
- d. Zawarto z Synthos Kralupy a.s. porozumienie o współpracy i przedstawicielstwie na mocy, którego Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna reprezentuje Synthos Kralupy a.s w procesach pozyskiwania danych o właściwościach benzenu, toluenu i styrenu oraz opracowania dokumentacji rejestracyjnej dla tych substancji.
- e. Odpowiednie spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zawarły umowy o członkostwo z konsorcjami zajmującymi się rejestracją etylobenzenu, styrenu, benzenu i toluenu oraz wytwarzanych w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna pochodnych kalafoniowych i ubocznych produktów spalania.
- f. 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.
- g. Przed 1 grudnia 2010 spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. dokonały rejestracji wszystkich wytwarzanych i importowanych przez nie substancji dla których termin właściwej rejestracji upływał 1 grudnia 2010.

### **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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Spółka poddawana jest corocznemu

auditowi kontrolnemu. W roku 2011 przeprowadzona została aktualizacja oceny ryzyka zawodowego w obszarach działalności zakładu, która objęła 124 stanowiska pracy dla 694 pracowników.

Współpraca z Państwową Inspekcją Pracy i Inspekcją Sanitarną owocuje ciągłym doskonaleniem 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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna 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.

Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna i Synthos Kralupy a.s. posiadają system 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, środowiska pracy oraz mienia. Służą one planowemu zapobieganiu wypadkom i awariom, szkoleniu i motywowaniu pracowników do wykonywania prac 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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna opracowany został i wdrożony Wewnętrzny Plan Operacyjno – Ratowniczy (zatwierdzony przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska oraz Wojewódzką Komendę Straży Pożarnej). W 2011 roku dokonano aktualizacji dwóch dokumentów: Programu Zapobiegania Awariom oraz Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem, w skrócie PZA i SZB.

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

### **Ryzyko kursowe**

Znaczna część przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahanie kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty



zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest jednak fakt, że duża część zakupów importowych realizowana jest w walucie amerykańskiej a eksport w 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 EUR oraz umową kredytową z dnia 1 czerwca 2010 roku o wartości 57,5 mln EUR. Grupa ogranicza ryzyko walutowe poprzez stosowany hedging naturalny.

### **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 2011 roku posiada 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 2011 roku.**

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

### **Monomery**

Grupa jest zintegrowana pionowo. Produkuje główne materiały wyjściowe do produkcji tworzyw polistyrenowych i kauczuków syntetycznych (SR), tzn. etylobenzen, styren. Grupa jest jedynym odbiorcą Butadienu ze spółki Butadien Kralupy a.s. (podmiotu stowarzyszonego). Spółki Grupy zakupują od Butadien Kralupy a.s. również Rafinat 1. Do sprzedaży oferowane są: rafinat 1, toluen i mieszanę toluenu z benzenem, jako produkty uboczne w procesie produkcji monomerów.

## Kauczuki i lateksy

Produkcja i sprzedaż kauczków 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 275 tys. ton kauczków. W zakresie kauczków emulsyjnych Grupa jest pierwszym pod względem zdolności europejskim producentem i dysponuje największą w Europie instalacją tego typu.

Syntetyczne kauczuki, aktualnie w 15 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową KER<sup>®</sup> oraz pod nazwą KRALEX<sup>®</sup>.

Najwięcej kauczków syntetycznych sprzedawanych jest do producentów opon samochodowych takich jak: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli. Ponadto 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.

W trzecim kwartale 2011 roku Grupa rozpoczęła produkcję kauczuku nowego typu PBR Nd (neodymowy kauczuk polibutadienowy), stając się drugim największym wolumenowo typem kauczuku syntetycznego tuż za SBR z roczną planowaną produkcją na poziomie 80 tys. ton. Najważniejszym zastosowaniem PBR są opony, głównie bieżnik i ściany boczne, na które przypada 70 procent globalnego zużycia PBR. Inne aplikacje PBR obejmują wyroby techniczne (węże, pasy, spody do obuwia, piłki golfowe, modyfikacja tworzyw styrenowych). Regulacje w kierunku tzw. "zielonych" opon o niższym oporze toczenia i wyższej wydajności wpływającej na niższe zużycie paliw przede wszystkim w Europie Zachodniej doprowadziły do istotnego wzrostu zapotrzebowania na PBR w szczególności w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Synthos. Ta zmiana będzie kontynuowana w przyszłości oprócz Unii Europejskiej także w innych regionach poza Europą, wprowadzających systemy znakowania opon (Japonia, USA, Korea Płd). Kauczuki polibutadienowe, aktualnie w 2 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową SYNTECA<sup>®</sup>.

Lateksy syntetyczne produkowane są w dwóch rodzajach: zatężone lateksy butadienowo styrenowe LBS oraz lateksy butadienowo-styrenowe karboksylowane LBSK. Lateksy syntetyczne stosowane są między innymi do produkcji wyrobów piankowych żelowanych i nieżelowanych, przy produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do uszlachetniania tkanin, do impregnacji materiałów nietkanych. Jednym z zastosowań jest również produkcja emulsji asfaltowo-lateksowych przeznaczonych do uszczelniania pokryć dachowych stosowanych w budownictwie.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 15 tys. ton lateksów syntetycznych rocznie. Grupa dysponuje jedną instalacją tego typu. Aktualnie Emitent oferuje 9 gatunków lateksów.

## 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 zawiesinie. 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 205 tys. ton polistyrenu spienialnego (EPS) rocznie. W segmencie EPS Grupa Synthos 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 17 gatunków handlowych, sprzedawany pod zastrzeżoną nazwą firmową OWIPIAN® oraz KOPLIN®.

Sytuacja Grupy Kapitałowej Synthos w tym segmencie od roku 2011 ulega poprawie;

- a. ze względu na zwiększone zdolności produkcyjne (rozbudowa zdolności produkcyjnych w fabryce w Oświęcimiu o 20 tys. ton/rok do poziomu 100 tys. ton/rok),
- b. wprowadzenie od początku roku 2012 do oferty EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynniku przewodzenia ciepła). Strategia Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zakłada stopniowe zwiększanie udziału w sprzedaży tego produktu w zależności od rozwoju rynku i oczekiwań naszych klientów.

*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, i inne przedmioty stosowane w przemysłach TV, AGD, zabawkarskim, galanterijnym i motoryzacyjnym.

Wszystkie polistyreny GPPS znajdujące się w ofercie Grupy 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 piątym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie PS produkowany jest w 2 rodzajach, reprezentowany na rynku przez 16 gatunków handlowych, sprzedawanych pod zastrzeżoną nazwą firmową OWISPOL® oraz KRASTEN®.

*Trzecią grupę stanowią produkowane na nowej linii produkcyjnej polistyrenu ekstrudowanego płyty 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 ona szereg unikalnych właściwości jak odporność na działanie wody, izolacyjność termiczną, wytrzymałość poprzeczną i wzdłużną, możliwość pełnego recyklingu oraz jest produktem samogasnącym. Wykorzystywana 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 nominalne zdolności produkcyjne wynoszą około 360 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 9 grubościach. Obecnie na rynku Europy Środkowej Grupa uzyskała około 30% udział rynkowy w 2011 roku, uzyskując w ciągu trzech lat pozycję lidera w Polsce, Czechach i Słowacji.

### **Dyspersje akrylowe i winylowe, kleje**

W ofercie Grupy znajdują się wodne dyspersje polimerów octanu winylu, nowoczesne dyspersje akrylowe oraz styrenowo-akrylowe, jak również lateksy syntetyczne (dyspersje wodne kopolimerów butadienowo-styrenowych). Dyspersje są surowcami stosowanymi do produkcji farb, tynków, klejów oraz innych produktów tzw. „mokrej” chemii budowlanej. Dyspersje z grupy dyspersji polioctanu winylu stosowane są głównie do produkcji klejów do drewna oraz dla przemysłu papierniczego, do wykańczania tkanin w przemyśle tekstylnym, a w budownictwie do modyfikacji betonu oraz do produkcji farb emulsyjnych. Głównym zastosowaniem dyspersji akrylowych, styrenowo-akrylowych i winylowo-akrylowych jest produkcja wysokiej jakości farb, tynków akrylowych, preparatów gruntujących, uszczelniaczy oraz wielu innych wyrobów chemii budowlanej.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 41 tys. ton dyspersji rocznie. Grupa dysponuje dwoma instalacjami tego typu. Aktualnie dyspersje reprezentowane są na rynku przez 14 typów handlowych dyspersji, sprzedawanych pod zastrzeżonymi nazwami firmowymi WINACET® oraz OSAKRYL®.

W 2007 Grupa wprowadziła na rynek kleje emulsyjne do przemysłu drzewnego i materiałów drewnopochodnych w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3) oraz kleje uniwersalne oferowane pod marką firmową WOODMAX®. Sprzedaż obecnie realizowana jest przy portfolio zawierającym 13 typów handlowych.

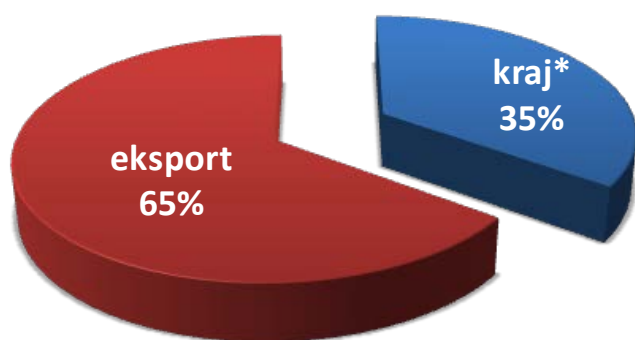
**Sprzedaż podstawowych produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 roku.**

Rodzaje działalności	2 0 1 1		
	Ogółem	kraj*	eksport
	tys.pln	tys.pln	tys.pln
Kauczuki, lateksy i monomery	3301	1156	2145
Tworzywa styrenowe	1720	1140	580
Dyspersje, Kleje	107	83	24
Pozostałe	313	313	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>5441</b>	<b>2692</b>	<b>2749</b>

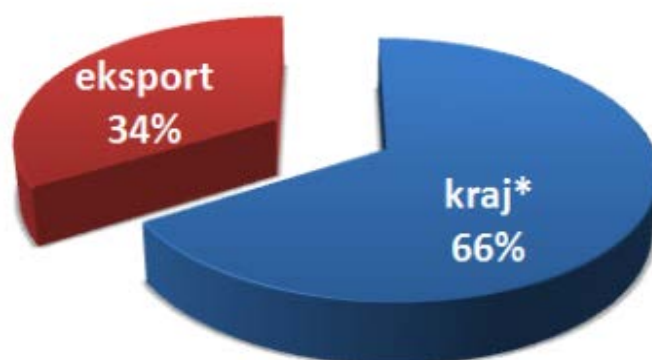
Rodzaje działalności	2 0 1 1		
	Ogółem	kraj*	eksport
	tys.pln	tys.pln	tys.pln
Kauczuki, lateksy i monomery	60%	35%	65%
Tworzywa styrenowe	32%	66%	34%
Dyspersje, Kleje	2%	78%	22%
Pozostałe	6%	100%	0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>100%</b>	<b>49%</b>	<b>51%</b>

\* jako sprzedaż kraj Grupa Kapitałowa traktuje kraje: Polska, Czeska Republika, Słowacja

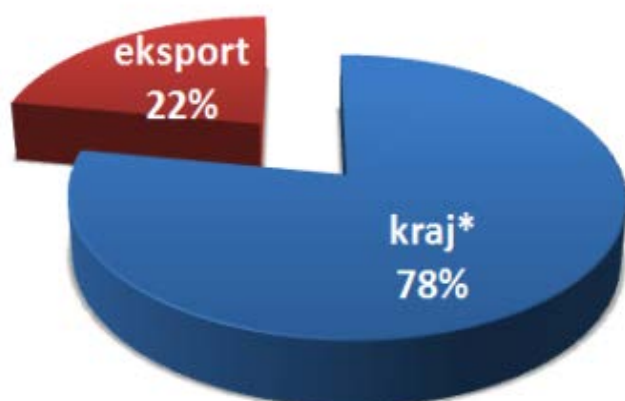
**Kauczuki, lateksy i monomery**



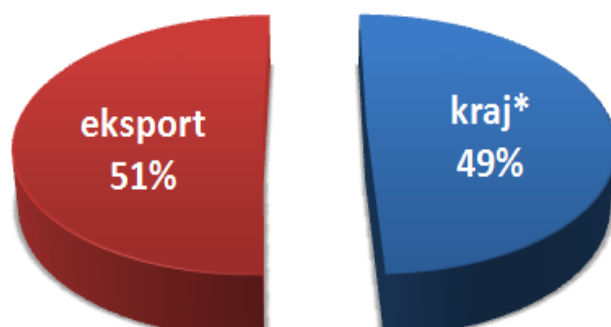
**Tworzywa styrenowe**



**Dyspersje i Kleje**



**Struktura przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów**



**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 (SR) głównym odbiorcą na rynku 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).

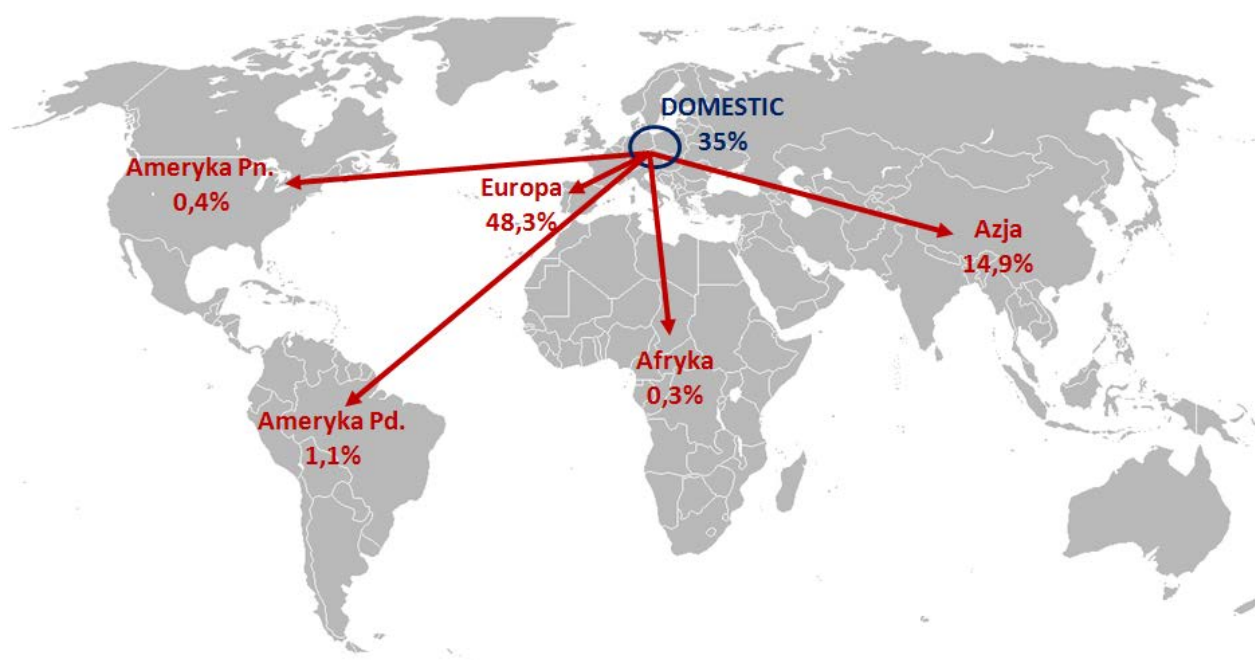
Okolo 75% produkowanych kauczków sprzedawanych jest w Europie a pozostałe w Azji i w obu Amerykach.

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

- a. producenci wykładzin i dywanów
- b. producenci mieszanek bitumiczno-lateksowych, używanych w budownictwie,
- c. 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 SAPSA (Francja).



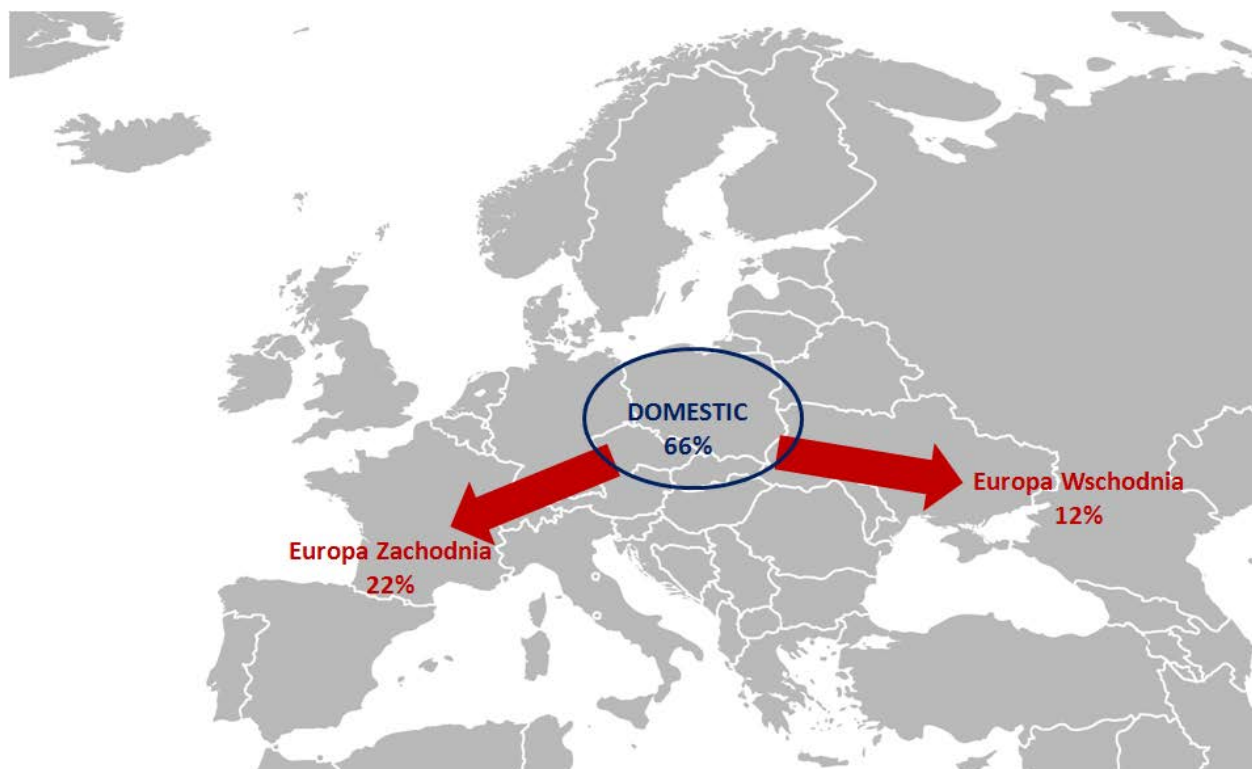


### Tworzywa styrenowe

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), Bachl (Niemcy), Lippstaedter (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 grupa Huhtamaki Foodservice (Skierniewice). W eksporcie dużymi odbiorcami z sektora opakowań spożywczych są grupa Paccor (Francja), Greiner (Austria), DFI (Włochy), Dopla PAP (Czechy).

Sprzedaż płyt XPS odbywa się dwukanałowo: poprzez hurtownie materiałów budowlanych oraz konwerterów EPS, kupujących surowiec do produkcji płyt styropianowych EPS i redystrybuujących również gotowe płyty termoizolacyjne z XPS

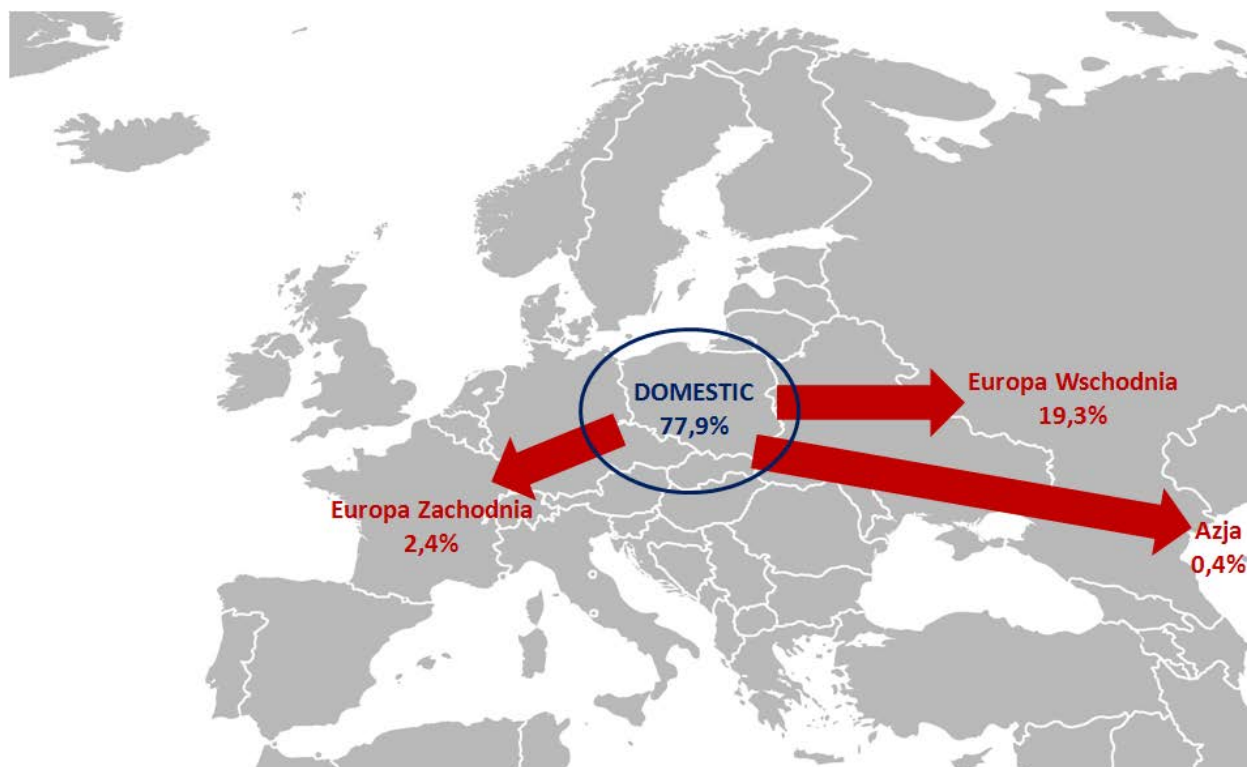


### Dyspersje i kleje

Sprzedaż dyspersji dokonywana jest w przeważającym stopniu na rynek krajowy, a około 25% na rynki zagraniczne. Głównymi odbiorcami dyspersji są wiodący producenci tzw. „mokrej” chemii budowlanej w Polsce, m.in. Akzo Nobel, Śnieżka, Saint-Gobain, Atlas, Knauf. W przypadku eksportu głównymi rynkami są: Ukraina, Białorusia, Włochy, Litwa, Słowacja, Rumunia czy Grecja.

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





## Monomery

Grupa wytwarza również surowce do produkcji polistyrenów oraz kauczuków syntetycznych (etylobenzen, monomery styrenu i rafinat 1) na potrzeby własne.

## Zakupy surowców.

W roku 2011 realizowano skonsolidowane i scentralizowane zakupy podstawowych surowców i opakowań realizowanych dla potrzeb spółek :

- Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.),
- Synthos Kralupy a.s ,
- Tamero INVEST s.r.o.,
- Synthos PBR s.r.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: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna i Republiki Czeskiej dla Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o.)

- b. dostawy wewnątrzwspólnotowe,
- c. dostawy z importu,

Zakupy surowców strategicznych realizowane są przede wszystkim w ramach umów wieloletnich. Reszta to umowy roczne z dostawcami posiadającymi znaczące zdolności produkcyjne oraz przy zachowaniu optymalnego stopnia dywersyfikacji. Taka dywersyfikacja pozwala uznać bezpieczeństwo surowcowe Grupy Kapitałowej za zapewnione.

### **Surowce strategiczne.**

- a. *etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. „dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.”)*

W 2011 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 2011 roku. Przeprowadzona dywersyfikacja pozwala na zabezpieczenie potrzeb Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna na etylobenzen.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2011 roku wyniósł 14,6%, tj. przekroczył 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos.

- b. *butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. „dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.” oraz dla Synthos Kralupy a.s.)*

W 2011 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 nieznaczące ilości butadienu w ramach kontraktów krótkoterminowych. Przeprowadzona dywersyfikacja wyeliminowała ryzyko uzależnienia Firmy od jednego dostawcy.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2011 roku wyniósł 14,6%, tj. przekroczył 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos - dotyczy zakupów dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Butadien Kralupy a.s był dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2011 roku wyniósł 11,1%, tj. przekroczył 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos - dotyczy zakupów dla Synthos Kralupy a.s.

- c. *monomer octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. <dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.>).*

Zakupy octanu winylu w 2011 roku, realizowane były w oparciu o kontrakty krótkoterminowe 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 2011 roku, zakupy etylenu i benzenu przede wszystkim realizowane były na bazie umów długoterminowych zawartych z Unipetrol RPA i grupą MOL(tylko benzen). Zakupy były oparte na formułach cenowych zawartych w powyższych kontraktach długoterminowych na te surowce. Jednocześnie zakupiono niewielkie ilości benzenu w ramach kontraktów krótkoterminowych.

Unipetrol RPA był dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2011 roku wyniósł 16,5 %, tj. przekroczył 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos.

Brak dywersyfikacji źródeł zakupów etylenu i benzenu w 2011 roku stanowiło uzależnienie od tego dostawcy. Jednakże, skala odbiorów etylenu i benzenu, stanowi czynnik wzajemnej zależności między Synthos Kralupy a.s. a Unipetrole RPA

*e. zakupy frakcji C4 do produkcji butadienu(od sierpnia 2010r. zakupy C4 z Unipetrolu realizowane przez podmiot stowarzyszony: Butadien Kralupy a.s.)*

W 2011 zakupy frakcji C4 realizowane były przede wszystkim w ramach umów długoterminowych kontraktów długoterminowych z cenami opartymi na formułach cenowych. Nieznaczne ilości zostały zakupione w ramach umów krótkoterminowych. Spółka Butadien Kralupy a.s., stanowiąca wspólne przedsięwzięcie Synthos i Unipetrol była w 2011 głównym klientem Synthos Kralupy a.s. w zakresie sprzedaży zakupionej przez Synthos frakcji C4.

*f. zakupy Rafinatu 1 (zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)*

W 2011 zakupy Rafinatu 1 realizowane były z podmiotu stowarzyszonego Butadien Kralupy a.s. w ramach umowy długoterminowej. Butadien Kralupy a.s. był dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2011 roku wyniósł 11,1%,tj. przekroczył 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos - dotyczy zakupów dla Synthos Kralupy a.s.

**Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej.**

*(zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. „dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.” oraz dla Synthos Kralupy a.s.)*

Zasadniczo 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 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna) oraz czynnik uniezależnienia się tylko od jednego dostawcy.

Uzupełniających zakupów energii elektrycznej Grupa Kapitałowa Synthos dokonała w Spółkach 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 osiągnięciu wysokiego udziału transportu kolejowego w przywozach towarów do Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna. 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 2011 roku usługi w zakresie obsługi transportowej dostaw, realizowane były głównie w ramach dotychczasowych umów o współpracy z przewoźnikami. Warunki cenowe współpracy z operatorami logistycznymi, negocjowane i porównywane były z ofertami podmiotów zewnętrznych dla potwierdzenia stosowania rynkowego poziomu cen na usługi transportowe. Skrócenie czasu realizacji dostaw oraz poprawa efektywności wykorzystania środków transportu, w decydujący sposób wpłynęły na uzyskiwanie przez firmę atrakcyjnych warunków cenowych. Obok ceny o wyborze oferty decydowały również takie kryteria jak: szczególne wymagania techniczne dla załadunków, posiadane wyposażenie obsługowe pojazdu, dostępność środków transportu, pilność realizacji zlecenia itp.

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

**Umowy znaczące zawarte w 2011 r.**

- a. W dniu 5 kwietnia 2011 spółki zależne od Emitenta: Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu oraz Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Republika Czeska zawarły z Shell Chemicals Europe B.V. trójstronną umowę na dostawę styrenu. Dostawcą styrenu jest Shell Chemicals Europe B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Hoofdweg 256, 3067 GJ, Holandia. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 5/2011.
- b. W dniu 11 kwietnia 2011 Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Republika Czeska (Spółka Zależna) zawarł z Rhodia Operations, spółką prawa francuskiego z siedzibą w La Rochelle ZI, 26 rue Chef de Baie 17041, Francja, umowę dostawy katalizatora neodymowego. Na podstawie zawartej umowy Rhodia Operations dostarczać będzie wyprodukowany przez siebie katalizator neodymowy w okresie od dnia 2 maja 2011 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 8/2011.
- c. W dniu 13 maja 2011 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (Synthos Kralupy) zawarła umowę ze spółką TAMERO INVEST s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (Spółka Zależna), której przedmiotem było wniesienie aportem do Spółki Zależnej części przedsiębiorstwa Synthos Kralupy w zamian za podniesienia kapitału zakładowego Spółki Zależnej. Umowa weszła w życie w dniu 1 czerwca 2011 roku. Spółka Zależna, o kapitale zakładowym 200.000 CZK została nabyta przez Synthos Kralupy a.s. w dniu 28 grudnia 2010 roku. Jedynym wspólnikiem Spółki Zależnej jest Synthos Kralupy. Aportem wniesiona została część energetyczna Synthos Kralupy, stanowiąca część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 487 czeskiego kodeksu handlowego (Przedmiot Aportu). Emitent posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym Synthos Kralupy. W wyniku wniesienia aportem Przedmiotu Aportu kapitał zakładowy Spółki Zależnej, po prawomocnym zarejestrowaniu w rejestrze handlowym, został podniesiony z kwoty 200.000 CZK (równowartość 32.120 zł) do 2.520.200.000 CZK (równowartość 404.744.120zł). Po zarejestrowaniu podniesienia kapitału zakładowego Spółki Zależnej uległa zwiększeniu wartość udziału Synthos Kralupy z (równowartość 32.120 zł) do 2.520.200.000 CZK (równowartość 404.744.120zł) (jednoosobowe spółki s.r.o. nie posiadają wydzielonych udziałów). Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 17/2011.
- d. W dniu 1 lipca 2011 roku został zawarty aneks do umowy na dostawy etylobenzenu zawartej w dniu 2 listopada 2009 roku pomiędzy Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) a Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie, Vlčie hrdlo 1, Słowacja, o której Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 38/2009 z dnia 3 listopada 2009 roku. Na mocy zawartego aneksu, skrócony został termin obowiązywania umowy z 31 grudnia 2011 roku na dzień 30

września 2011 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 23/2011.

- e. W dniu 1 lipca 2011 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Czechy (Spółka Zależna) zawarł umowę na dostawy frakcji C4. Dostawcą jest Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie, Vltava 1, Słowacja. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 24/2011.
- f. W dniu 18 lipca 2011 roku Emitent zawarł umowę na uzyskanie licencji, patentów i własności intelektualnej na biokonwersję biomasy w butadien z Global Bioenergies S.A. z siedzibą w 5, rue Henri Desbruères, Evry, Francja. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 26/2011.
- g. W dniu 15 lipca 2011 roku Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) zawarła umowę subskrypcji z CALGERON INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr (CALGERON Ltd). Na mocy niniejszej umowy Spółka Zależna objęła 3.802.106 (trzy miliony osiemset dwa tysiące sto sześć) udziałów CALGERON Ltd o wartości nominalnej 1 EUR za udział z nadwyżką emisyjną w kwocie 17 EUR za udział (Nowe Udziały) w zamian za 16.875.000 (szesnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Cersanit S.A. z siedzibą przy Al. Solidarności 36 w Kielcach (Akcje Cersanit) oraz 17.884.050 (siedemnaście milionów osiemset osiemdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt) akcji Echo Investment S.A. z siedzibą przy Al. Solidarności 36 w Kielcach (Akcje Echo) (łącznie zwane „Akcjami”). W wyniku wniesienia przez Spółkę Zależną wkładu niepieniężnego w postaci Akcji, kapitał zakładowy CALGERON Ltd został podwyższony z kwoty 5.000 EUR (pięć tysięcy euro) do kwoty 3.807.106 EUR (trzy miliony osiemset siedem tysięcy sto sześć euro) podzielonej na 3.807.106 (trzy miliony osiemset siedem tysięcy sto sześć) udziałów po 1 EUR za każdy udział poprzez utworzenie 3.802.106 nowych udziałów o wartości 1 EUR za każdy udział z nadwyżką emisyjną w kwocie 17 EUR za udział. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 27/2011.
- h. W okresie krótszym niż 12 miesięcy Spółki zależne Emitenta: Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach na Vltavou, Republika Czeska oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu zawarły z Lyondell Chemie Nederland B.V. a.s. (dostawca) umowy, których łączna wartość wynosi około 131.000.000 PLN (sto trzydzieści jeden milionów złotych). Umową o największej wartości spośród tych umów jest umowa zawarta w dniu 23 sierpnia 2011 roku na dostawy styrenu. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 32/2011.
- i. W dniu 25 sierpnia 2011 roku Emitent zawarł z Miejsko-Przemysłową Oczyszczalnią Ścieków Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) oraz z Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, Umowę Konsorcjum (Umowa). Na mocy zapisów niniejszej Umowy Emitent, Spółka Zależna oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. (Partnerzy) tworzą Konsorcjum w celu realizacji projektu w postaci „Regionalnej Instalacji Termicznego Przetwarzania Odpadów Komunalnych”, która zostanie zlokalizowana na terenie Oświęcimia. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 34/2011.
- j. W dniu 6 września 2011 roku Tamero Invest s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą, Czechy (Spółka Zależna) zawarła umowę na dostawę gazu ziemnego z dostawcą: VEMEX s.r.o. 6,



Bubeneč, Na Zátorce 43/9, ZIP code 160 00, Republika Czeska. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 36/2011.

- k. W dniu 28 września 2011 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, a SYNTHOS PBR s.r.o., z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (spółkami zależnymi Emitenta), na dostawy butadienu 1,3. Spółka SYNTHOS Kralupy a.s. (Dostawca) jest znaczącym dostawcą butadienu dla Synthos S.A. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 37/2011.
- l. W dniu 23 grudnia 2011 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna) zawarła umowę o współpracy w zakresie przerobu frakcji C4 z usługodawcą: ENERGY BIO CHEMICALS S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 41/2011

#### **Umowy znaczące zawarte po 31 grudnia 2011 roku.**

- a. W dniu 16 stycznia 2012 roku Emitent powziął informację o zawarciu znaczącej umowy pomiędzy Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (Spółka Zależna Emitenta 1), Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Oświęcimiu (Spółka Zależna Emitenta 2), a spółkami Grupy PACCOR (Kupującymi), na dostawy polistyrenu. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 1/2012.
- b. W dniu 15 lutego 2012 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (spółką zależną Emitenta), a dostawcą - spółką OMV Refining & Marketing GmbH z siedzibą w Wiedniu na dostawy frakcji C4. W tym samym dniu, tj. 15 lutego 2012 roku Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (spółka zależna Emitenta) (Kupujący) zawarła umowę na dostawy frakcji C4 ze spółką OMV Deutschland GmbH z siedzibą w Burghausen, Haimingerstrasse 1, 84489 Burghausen, Niemcy (Sprzedający 2), o wartości ok. 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) PLN. W świetle posiadanych przez Zarząd Emitenta informacji Sprzedający 1 oraz Sprzedający 2 nie są związane wzajemny stosunkiem zależności ani podległości, pozostają jednak spółkami tej samej Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 5/2012.
- c. W dniu 22 lutego 2012 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (spółką zależną Emitenta), a dostawcą - spółką SABIC Petrochemicals BV, z siedzibą w: Europaboulevard 1, 6135 LD Sittard, Holandia, na dostawy frakcji C4. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 6/2012.
- d. W dniu 22 lutego 2012 roku została podpisana znacząca umowa pomiędzy Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Vltavou (spółką zależną Emitenta), a odbiorcą - spółką SABIC Petrochemicals BV, z siedzibą w: Europaboulevard 1, 6135 LD Sittard, Holandia, na dostawy Rafinatu-1. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 7/2012.



**Umowy ubezpieczenia:**

<b>Ubezpieczony</b>	<b>Zakres</b>	<b>początek ochrony</b>	<b>koniec ochrony</b>
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	wszystkich ryzyk	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	mienie w transporcie krajowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	mienie w transporcie międzynarodowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	mienie w transporcie międzynarodowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	budowa/montaż	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Dwory sp. z o.o. Synthos	OC Działalności	2011-05-29	2012-05-28
MPOŚ sp. z o.o.	mienie od kradzieży	2011-08-12	2012-08-11
MPOŚ sp. z o.o.	sprzęt elektroniczny	2011-08-12	2012-08-11
MPOŚ sp. z o.o.	OC działalności	2011-08-01	2012-07-31
MPOŚ sp. z o.o.	mienie od ognia	2011-08-12	2012-08-10
Synthos Kralupy A.S.	wszystkich ryzyk	2011-06-01	2012-05-31
Synthos PBR	OC Działalności	2011-07-01	2012-06-30
Synthos PBR	wszystkich ryzyk	2011-09-07	2012-09-06
Synthos Kralupy A.S.	OC Działalności	2011-06-01	2012-05-31

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

Charakter powiązań pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne Synthos S.A. został opisany powyżej w pkt. IOPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ oraz w pkt III Analiza sytuacji ekonomicznej (ppkt.8 - znaczące umowy).

Ponadto w dniu 18 lipca 2011 roku zawarł umowę na uzyskanie licencji, patentów i własności intelektualnej na biokonwersję biomasy w butadien z Global Bioenergies S.A. z siedzibą w 5, rue Henri Desbruères, Evry, Francja - Dostawcą. Zgodnie z podpisaną umową Emitent nabył za kwotę 1,4 miliona Euro akcje Global Bioenergies S.A., za co objął 3,6% akcji w Global Bioenergies S.A. Szczegóły dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 26/2011.

**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 2011 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

W raportowanym okresie Grupa nie zaciągała żadnych pożyczek, kredytów oraz nie nastąpiło sytuacja w której wypowiedziano umowę pożyczki lub kredytu.

**12. Informacje o udzielonych w 2011 roku 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.**

W okresie sprawozdawczym Grupa udzieliła pożyczek w łącznej kwocie 71.508 tys. zł z czego część w kwocie 55.666 tys. zł została spłacona. Szczegółowe informacje w zakresie, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności zostały wskazane w Nocie 27 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos SA.

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 roku 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
<b>Synthos Kralupy</b>						
Sparkasse Hochschwarzwald	Halex Schauenberg, ocelové stavby s.r.o, Příbram	1 261 000	CZK	Gwarancja bankowa	2009-09-29	2014-05-20
Raiffeisen Bank	AVE CZ odp. hospodářství	1 700 000	CZK	Gwarancja bankowa	2009-10-14	2014-10-14
Sparkasse Kleve	Theodor Winkels GmbH	59 650	EUR	Gwarancja bankowa	2009-10-28	2012-05-24
ČSOB	CHARMONT s.r.o.	462 767	CZK	Gwarancja bankowa	2010-02-09	2012-02-27
Styroprofile, a.s.	Styrotrade	75 174 276	CZK	Gwarancja korporacyjna	2010-02-15	bezterminowa
Komerční banka	AQUA - STYL spol.s r.o.	1 240 000	CZK	Gwarancja bankowa	2010-11-05	2013-07-31
Landesbank Baden- Württemberg	Vollert Anlagenbau GmbH	6 000	EUR	Gwarancja bankowa	2011-06-28	2013-07-31
Intesa Sanpaolo SpA	SOTEMAPACK Srl	71 500	EUR	Gwarancja bankowa	2011-09-14	2012-03-20
Crédit Industriel et Commercial	MPR INDUSRIES	29 284	EUR	Gwarancja bankowa	2011-10-25	2013-10-31

<b>Synthos PBR</b>						
ABN AMRO Bank	CBI Lummus s.r.o.	22 525 000	CZK	Gwarancja bankowa	2009-02-06	2012-12-30
PKO Bank Polski	Zakład Budowy Aparatury	242 053	EUR	Gwarancja bankowa	2010-03-20	2013-03-31
Bank of Tokyo-Mitsubishi	Lewa Pumpen Austria	3 600	EUR	Gwarancja bankowa	2010-04-20	2013-03-01
Citibank Praha	Emerson Process Management	14 500	EUR	Gwarancja bankowa	2010-06-28	2013-06-14
Deutsche Bank	Tyco Valves and Controls Distribution Czech s.r.o.	1 185	EUR	Gwarancja bankowa	2010-06-21	2013-03-08
RBS Amsterdam	Imtech Kiekens	2 200	EUR	Gwarancja bankowa	2010-06-04	2013-03-15
Lloyds TSB	Flowserve GB	27 500	EUR	Gwarancja bankowa	2010-07-21	2013-05-24
KBC Bank Head Office	GE SENSING	14 023	EUR	Gwarancja bankowa	2010-07-26	2013-12-31
Commerzbank	MFT metalform TUBULAR PRODUCTS	5 105	EUR	Gwarancja bankowa	2010-07-28	2013-03-31
Komerční banka	Bronswerk Heat Transfer	102 391	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-03	2013-05-31
DZ Bank	Witte Pumps & Technology	95 679	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-04	2013-04-16

Komerční banka	Ondřejovická strojírna	15 980	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-05	2013-03-31
DZ Bank	Witte Pumps & Technology	6 350	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-18	2013-06-16
Citibank Praha	Emerson Process Management	1 859	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-18	2013-06-08
Crédit Industriel e Commercial	L.V.I. SYSTEMS	5 000	EUR	Gwarancja bankowa	2010-06-30	2013-04-30
Citibank Praha	MANAG a. s.	5 234	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-31	2013-03-02
Citibank Praha	MANAG a. s.	26 735	EUR	Gwarancja bankowa	2010-08-31	2013-06-06
Citibank Praha	MANAG a. s.	3 600	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-13	2013-04-02
Citibank Praha	MANAG a. s.	1 056	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-13	2013-04-02
Raiffeisen Bank Warsaw	Zakład Budowy Aparatury	12 000	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-13	2013-04-13
Slovenská sporiteľňa	BEZ TRANSFORMÁTORŮ, a. s.	19 067	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-29	2013-03-31
Citibank Praha	MANAG a. s.	4 529	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-23	2013-04-16
Citibank Praha	MANAG a. s.	2 672	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-24	2013-04-16
HSBC Praha	BUZULUK, a.s.	76 040	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-23	2012-12-30
Citibank Praha	Emerson Process Management	33 771	EUR	Gwarancja bankowa	2010-10-04	2013-08-29
R+V ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG	Deltafilter Filtrationssysteme GmbH	2 500	EUR	Insurance company guarantee	2010-10-04	2013-04-30
ČSOB Praha	ARMATURY Group a. s.	114 682	EUR	Gwarancja bankowa	2010-09-22	2013-03-31
Deutsche Bank, org. složka Praha	Tyco Valves and Controls Distribution Czech s.r.o.	10 259	EUR	Gwarancja bankowa	2010-11-01	2013-05-30
Euler Hermes	Dürr Systems GmbH	69 000	EUR	Gwarancja bankowa	2010-11-23	2012-12-31
Česká spořitelna	SCHMACHTL CZ, spol. s r. o.	2 997	EUR	Gwarancja bankowa	2010-11-29	2013-06-30
ČSOB Praha	INELSEV s.r.o.	4 633 354	CZK	Gwarancja bankowa	2010-12-15	2013-11-05
Česká spořitelna	KONSTRUKTIVA KONSIT s. s.	2 411 079	CZK	Gwarancja bankowa	2011-02-10	2013-12-13
Tatra banka, a.s.	EXMONT ENGINEERING, spol. s r.o.	2 908 381	CZK	Gwarancja bankowa	2011-02-23	2013-11-30
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A	OMG OFFICINE MECCANICHE GALLARATESI SPA	5 590	EUR	Gwarancja bankowa	2011-03-03	2013-04-30
FORTIS Banque sa Brusel	SCA CARRIER EUROPE	153 899	EUR	Gwarancja bankowa	2011-03-07	2013-03-31
Konecranes Finance Corporation	STAHL CRANESYSTEMS INC	3 930	EUR	Gwarancja bankowa	2011-03-24	2012-06-22
Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien	Sonnek Engineering s.r.o.	5 318	EUR	Gwarancja bankowa	2010-12-14	2013-05-09

Deutsche Bank AG	GEA Grasso s.r.o.	41 500	EUR	Gwarancja bankowa	2010-11-08	2013-03-31
R+V ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG	INDAG Maschinenbau GmbH	17 282	EUR	Gwarancja bankowa	2011-04-08	2013-04-30
UniCredit Bank Czech Republic	AxFlow s.r.o.	26 000	EUR	Gwarancja bankowa	2011-04-20	2013-04-30
UniCredit Bank Austria AG	SIROCCO Luft- und Umwelttechnik GmbH	1 250	EUR	Gwarancja bankowa	2011-04-26	2013-09-17
ING Bank N.V. , Vienna Branch	Metso Automation GmbH	10 262	EUR	Gwarancja bankowa	2011-05-04	2013-03-31
Citibank Praha	MANAG a. s.	7 000 000	CZK	Gwarancja bankowa	2011-05-18	2014-04-30
Citibank Praha	MANAG a. s.	2 800 000	CZK	Gwarancja bankowa	2011-05-25	2014-05-24
BANK OF AMERICA, N.A.	CURTISS-WRIGHT FLOW CONTROL CORP.	9 796	USD	STANDBY LETTER OF CREDIT	2011-05-24	2011-12-30
Raiffeisenbank a. s. Praha	PSJ a. s.	1 857 600	CZK	Gwarancja bankowa	2011-06-14	2014-05-10
Deutsche Bank AG, Filiale Prag	Endress+Hauser Czech s.r.o.	21 309	EUR	Gwarancja bankowa	2011-07-07	2013-03-31
Česká spořitelna	ProMinent Dosiertechnik CS, spol. s r. o.	6 026	EUR	Gwarancja bankowa	2011-06-23	2013-03-31
Česká spořitelna	KONSTRUKTIVA KONSIT a. s.	7 087 006	CZK	Gwarancja bankowa	2011-07-11	2014-05-18
Raiffeisenbank a. s. Praha	PSJ a. s.	30 378 931	CZK	Gwarancja bankowa	2011-07-14	2014-05-16
UniCredit Bank Austria AG	PALL AUSTRIA Filter GmbH	2 054	EUR	Gwarancja bankowa	2011-07-13	2013-03-31
Komerční banka	Albertina Trading spol. s r.o.	61 022	EUR	Gwarancja bankowa	2011-07-26	2013-09-26
Československá obchodní banka a. s.	INELSEV s.r.o.	3 839 116	CZK	Gwarancja bankowa	2011-07-18	2014-03-31
Česká spořitelna	FEMONT OPAVA s.r.o.	7 286 856	CZK	Gwarancja bankowa	2011-08-16	2014-04-30
Citibank Praha	Emerson Process Management	42 467	EUR	Gwarancja bankowa	2011-09-21	2013-03-31
PNC Bank	The French Oil Mill Machinery Co.	178 445	USD	STANDBY LETTER OF CREDIT	2011-10-25	2013-03-31
Komerční banka, a. s.	KUDOS potrubní díly s.r.o.	426 013	CZK	Gwarancja bankowa	2011-11-02	2013-06-30

Synthos Dwory Sp. z o.o.						
TUIR Warta	Energomontaż Południe SA	1 134 490	PLN	gwarancja ubezpieczeniowa	2010-07-01	2013-07-15
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
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

UBS AG	Emerson Process Managment	59 917	PLN	gwarancja zwrotu zaliczki	2009-12-21	2012-12-31
Credit Industriel et Commercial	MPR	32 130	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	2010-09-15	2011-07-31
Kredyt Bank	Ekol Spol. s.r.o.	3 520 000	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2010-06-23	2012-05-30
Commerzbank	J.Engelsmann	90 000	EUR	gwarancja dobrego wykonania	2011-03-11	2013-03-31
Montochem Sp. z o.o.	Montochem Sp. z o.o.	355 200	PLN	weksel	2011-07-15	2011-12-31
V-Tech	V-Tech	38 189	PLN	weksel	2011-06-27	bezterminowe
Bank Pekao SA	Planters Clayton	40 000	GBP	gwarancja	2010-08-20	2011-12-31
Gomix Sp. z o.o.	Gomix Sp.z o.o.	198 000	PLN	weksel własny		2012-02-17
ADS Marek Januszewski	ADS Marek Januszewski	26 597	EUR	weksel własny		2012-06-30
ADS Marek Januszewski	ADS Marek Januszewski	249 000	PLN	weksel własny		2012-06-30
ING	JCI	93 000	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2011-10-07	2013-10-05
ING	JCI	20 305	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2011-10-07	2013-10-05
ING	JCI	12 277	EUR	gwarancja dobrego wykonania	2011-10-07	2013-10-05
<b>Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.</b>						
Chemoservice	ZEN	4 184 492	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	0	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	1 025 772	PLN	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	353 800	EUR	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-03-02

<b>Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.</b>						
Chemoservice	ZEN	2 020 100	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	0	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	537 900	PLN	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-03-02
Chemoservice	ZEN	170 800	EUR	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-03-02



**Gwarancje wystawione**

<b>Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia</b>	<b>podmiot</b>	<b>kwota</b>	<b>waluta</b>	<b>przedmiot gwarancji</b>	<b>data ustanowienia</b>	<b>data ważności</b>
<b>SYNTHOS Kralupy</b>						
<b>Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia</b>	<b>podmiot</b>	<b>kwota</b>	<b>waluta</b>	<b>przedmiot gwarancji</b>	<b>data ustanowienia</b>	<b>data ważności</b>
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Praga	1 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-09-11
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	20 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	10 200 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	1 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Mělník	3 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2009-01-20	2012-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Most	69 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-08-22	2012-08-21
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Most	29 188 236	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-09-01	2013-02-28

<b>Butadien Kralupy - using SYNTHOS Kralupy bank credit</b>						
<b>Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia</b>	<b>podmiot</b>	<b>kwota</b>	<b>waluta</b>	<b>przedmiot gwarancji</b>	<b>data ustanowienia</b>	<b>data ważności</b>
Fortis Bank	customs office Mělník	17 059 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-10-17	2013-03-31
<b>Synthos SA</b>						
Udzielona gwarancja	Styron Europe GmbH	4 200 000	EUR	zabezpieczenie zobowiązań Synthos Kralupy a.s.	2010-11-03	2011-12-31
<b>SYNTHOS Dwory</b>						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank		275 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe		2012-04-27
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Polski Koncern Naftowy	25 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Zabezpieczenie Wekslowe	Kompania Węglowa S.A.	1 500 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2010-01-01	2011-12-31
<b>Gwarancja dla SYNTHOS PBR - gwarancja spłaty kredytu</b>						
<b>Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia</b>	<b>podmiot</b>	<b>kwota</b>	<b>waluta</b>	<b>przedmiot gwarancji</b>	<b>data ustanowienia</b>	<b>data ważności</b>
Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos SA		86 287 500	EUR	gwarancja spłaty kredytu	2010-06-01	2020-06-30

Gwarancja dla SYNTHOS KRL - gwarancja spłaty kredytu						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos SA		80 000 000	EUR	gwarancja spłaty kredytu	2008-03-07	2013-12-31

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

W dniu 24 stycznia 2012 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 4/2012, w którym przekazał następujące szacunkowe, wybrane skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Synthos za rok 2011 w następującej wysokości:

- a. Przychody ze sprzedaży: ok. 5.400.000 tys. PLN
- b. Wynik operacyjny: ok. 1.000.000 tys. PLN
- c. Amortyzacja: ok. 150.000 tys. PLN
- d. Zysk netto: ok. 880.000 tys. PLN

W wyniku weryfikacji szacunków, po opracowaniu sprawozdania finansowego końcowo wyniki te przybrały wartości:

- a. Przychody ze sprzedaży: 5.440.709 tys. PLN
- b. Wynik operacyjny: 1.032.303 tys. PLN
- c. Amortyzacja: 149.970 tys. PLN
- d. Zysk netto: 960.817 tys. PLN

Różnice pomiędzy wynikami szacunkowymi, a rzeczywistymi nie przekroczyły zatem 10 %, co rodziłoby obowiązek Emitenta publikacji dodatkowego raportu o zmianie szacunkowych wyników.

Przyczyną rozbieżności były szacunkowy charakter prognoz w których nie uwzględniono aktywa na podatku odroczonym z tytułu ulgi inwestycyjnej, które ujawniono podczas badania sprawozdania finansowego.

**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 2011 roku nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 748.584tys. zł. Środki te w głównej mierze zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji. Celem zapewnienia środków finansowych na realizację programów inwestycyjnych Grupa posiada długoterminowe kredyty na łączną kwotę 689.942 tys. zł denominowane zarówno w złotych jak i euro. 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 które obejmują rozwój organiczny oraz kapitałowy.

**18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2011 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Poza wymienionymi w sprawozdaniu nie występowały inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 roku.

**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 2011 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.**

Rynki na których działa Grupa Kapitałowa Synthos S.A. w miarę szybko otrzęsły się z kryzysu roku 2009. Wzrost w 2011 roku był kontynuowany we wszystkich segmentach działalności, a w szczególności w obszarze kauczków syntetycznych i tworzyw styrenowych.

W odniesieniu do stanowiącego największy udział w przychodach i EBITDA segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., tj. kauczków syntetycznych prognozy rynkowe na rok 2012 i lata kolejne są pomyślne dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. produkuje kauczuki syntetyczne zarówno emulsyjne jak i rozpuszczalnikowe dla przemysłu oponiarskiego. Globalna produkcja opon w ciągu najbliższych pięciu lat będzie rosła w średnim tempie rocznym ok. 4,5% a więc szybciej niż w dotychczasowy okresie pięcioletnim, w którym ze względu na światową recesję z przełomu 2008/2009 tempo to wyniosło poniżej 3%.

Chiny, Indie i inne rozwijające się kraje azjatyckie z obszaru Azji Południowo Wschodniej będą miały zdecydowanie wyższe tempo wzrostu produkcji opon (ponad 6%), a wzrost europejski pozostanie na dobrym poziomie ok. 4% głównie dzięki dobrze rozwijającej się produkcji w Europie Centralnej. Ponadto zarówno Chiny, Indie, kraje Azji Południowej jak i Brazylia notują najwyższy przyrost produkcji wyrobów technicznych z kauczuków.

Rozwój produkcji kauczuku naturalnego nie jest w stanie nadążyć za wzrostem popytu w obu segmentach (opony i wyroby techniczne), a dodatkowo ich wysokie ceny powodują dodatkowy wzrost zapotrzebowania na kauczuki syntetyczne. Rynki wschodnie, pomimo planowanego rozwoju mocy produkcyjnych kauczuków, także ze względu na ograniczenia surowcowe pozostaną w najbliższych latach głównymi importerami kauczuków syntetycznych. Prognozy te stanowią dobrą perspektywę dla produkowanych przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. kauczuków i w konsekwencji sytuacji ekonomicznej Grupy, która jest jednym z głównych dostawców kauczuków emulsyjnych na rynek europejski i istotnym eksporterem na rynki azjatyckie i Ameryki Łacińskiej.

Perspektywy rynkowe na 2012 rok i lata następne w odniesieniu do PBR Nd, którego produkcję Grupa rozpoczęła w trzecim kwartale 2011 roku, wyglądają także pomyślnie. PBR jest drugim największym wolumenowo typem kauczuku syntetycznego tuż za SBR. Najważniejszym zastosowaniem PBR są opony, głównie bieżnik i ściany boczne, na które przypada 70 procent globalnego zużycia PBR. Inne aplikacje PBR obejmują wyroby techniczne (węże, pasy, spody do obuwia, piłki golfowe, modyfikacja tworzyw styrenowych). Regulacje w kierunku tzw. "zielonych" opon o niższym oporze toczenia i wyższej wydajności wpływającej na niższe zużycie paliw przede wszystkim w Europie Zachodniej doprowadziły do istotnego wzrostu zapotrzebowania na PBR w szczególności w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Grupa Kapitałowa Synthos S.A. W przyszłości zmiany te będą kontynuowane oprócz Unii Europejskiej także w innych regionach poza Europą, wprowadzających systemy znakowania opon (Japonia, USA, Korea Płd).

W odniesieniu do drugiego najważniejszego dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A. segmentu działalności – EPS (polistyren do spieniania) – zakładamy, że powróci on do historycznego pozytywnego trendu. Europa, ze względu na zimny klimat oraz unijną politykę poszanowania energii i wysokie ceny surowców energetycznych – wyznacza światowy trend w budowie domów ekologicznych (tzw. pasywnych) i termo-renowacji budynków istniejących. EPS jest wybierany najczęściej jako doskonały i jednocześnie najtańszy materiał termoizolacyjny.

Tendencja ta w mniejszym stopniu dotyczy zastosowań EPS do opakowań. Sytuacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w tym segmencie od roku 2012 ulega poprawie:

- a. ze względu na zwiększone zdolności produkcyjne (rozbudowa zdolności produkcyjnych w fabryce w Oświęcimiu o 20 tys. ton/rok do poziomu 100 tys. ton/rok),
- b. wprowadzenie od początku roku 2012 do oferty produktowej EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynniku przewodzenia ciepła). Strategia Grupy

Kapitałowej Synthos S.A. zakłada stopniowe zwiększanie udziału w sprzedaży tego produktu w zależności od rozwoju rynku i oczekiwań naszych klientów.

Portfel Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w zakresie izolacji termicznych na bazie polimerów styrenu zamyka XPS, który jest produkowany w obu lokalizacjach, tj. w Polsce i w Czechach. Synthos oferuje płyty XPS w pełnej palecie grubości i w różnym wykończeniu powierzchni odpowiadając na zgłaszane potrzeby klientów. XPS jest produkowany na bazie własnego polistyrenu, który Grupa Synthos wytwarza w obu fabrykach.

Rynek europejski PS uległ znacznej odbudowie po okresie globalnej recesji, nie osiągnął jednak jeszcze poziomu sprzed tego okresu i nie przewidujemy, że nastąpi to w 2012 roku.

Przemysł europejski w latach 2009-2011 przeszedł fazę restrukturyzacji, część fabryk została zamknięta, nastąpiły zmiany własnościowe i konsolidacja. Z segmentu PS wyszedł najpierw Dow, a następnie INEOS i BASF, powstały nowe firmy Trinseo i Styrolution. Po redukcji zdolności produkcyjnych i procesie konsolidacji w 2011 roku poprawie uległy również marże. Wraz z pojawieniem się nowych zdolności produkcyjnych w 2011 roku w Afryce i na Bliskim Wschodzie pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku europejskim. Zagrożeniem dla trendu poprawy w obszarze PS dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A., która nie jest w pełni producentem zintegrowanym, są też rosnące ceny benzenu, które mają istotny wpływ na koszty własnej produkcji styrenu i dostaw tego monomeru z importu.

Segment dyspersji i klejów jest trzecim rozwijającym obecnie obszarem działalności. W roku 2011 poprawie uległo portfolio Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zarówno w obszarze dyspersji jak i klejów, w tym w technologiach alternatywnych (BIO). Recesja w budownictwie najbardziej odbiła się na wynikach tego segmentu. W 2012 roku oczekuje się stopniowej poprawy koniunktury w budownictwie i w wynikach tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

W ocenie Spółki, w perspektywie roku 2012 istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki będą miały też następujące czynniki:

- a. tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, oraz w pozostałych krajach Unii Europejskiej stanowiących rynki zbytu dla części produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w szczególności ożywienie w budownictwie,
- b. rosnący udział lekkich surowców w strukturze zasilania instalacji etylenowych, mający wpływ na dostępność i ceny butadienu jako głównego surowca do produkcji kauczuków syntetycznych na świecie,
- c. działania europejskich operatorów instalacji olefin zmierzające do zwiększenia produkcji butadienu poprzez rozbudowy instalacji ekstrakcji butadienu z frakcji C4 zagospodarowywanej dotychczas w inny sposób,
- d. ceny kauczuków naturalnych, stanowiących w części substytut dla kauczuków syntetycznych,
- e. wysokie ceny nośników energii sprzyjające podejmowaniu inicjatyw w zakresie zwiększenia wymagań dla izolacji termicznych nowych obiektów budowlanych i termo-renowacji istniejących budynków,
- f. notowania kursu złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz dolara amerykańskiego.

Bardzo silną tendencją charakteryzującą obecny rynek chemiczny jest przesunięcie popytu i podaży z rozwiniętych gospodarek w stronę gospodarek rozwijających się. Rynki państw rozwijających się (Chiny, Indie, Brazylia) stanowią siłę napędową wzrostu rynku produktów chemicznych, m.in. takich jak kauczuki i stanowią pomyślne perspektywy dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Proces ten będzie postępował przez najbliższe lata.

## **20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2011 roku.**

Zasady zarządzania w Spółce określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny.

Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać Regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu, jeśli Zarząd nie jest jednoosobowy. Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową, doszło jedynie do poszerzenia składu Zarządu z 2-osobowego na 4-osobowy.

## **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.**

Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu Synthos S.A. mają zagwarantowane w umowach o pracę odprawy z tytułu rozwiązania umowy. Odprawy określone są przez wielokrotność wynagrodzenia lub kwotowo.

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



Powyższe wartości ujawniono w części finansowej „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos SA – w Nocie nr 33 Transakcje z podmiotami powiązanymi - Transakcje z kadrą kierowniczą.

### Transakcje z kadrą kierowniczą

	2011	2010
<b>Wynagrodzenie członków Zarządu</b>		
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.</u>		
Kalwat Tomasz	352	-
Krawczyk Dariusz	2 535	1 585
Lange Zbigniew	1 650	908
Piec Tomasz	695	-
Warmuz Zbigniew	90	-
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.</u>		
Kalwat Tomasz	-	-
Krawczyk Dariusz	28	33
Lange Zbigniew	65	31
Warmuz Zbigniew	68	31
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Synthos Dwory Sp. z o.o.)</u>		
Warmuz Zbigniew	588	446
<u>Wynagrodzenie Dyrektora PBR</u>		
Roubik Jiři	368	-
<u>Wynagrodzenie Dyrektora Tamero Invest s.r.o</u>		
Brandys Bogusław	52	-
Listik Evžen	403	-
<u>Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.</u>		
Majcherczyk Antoni	108	-
Odrobina Janusz	153	144
Prill Jarosław	19	-
	<b>7 174</b>	<b>3 178</b>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2011	2010
Ciesielski Wojciech	21	48
Grodzki Jarosław	47	-
Bogusławski Rafał	-	1
Kalwat Tomasz	37	84
Kwapisz Krzysztof	27	-
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	39
Waniółka Mariusz	60	60
<u>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.</u>		
Ziembla Wiesław	24	11
Oskard Robert	31	15
Evzen Listik	18	13
	361	319

#### Inne umowy z kadrą kierowniczą

Zgodnie z umową z dnia 1.08.2011 r. Spółka udzieliła pożyczkę Tomaszowi Kalwat w kwocie 800 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rocznego WIBOR + marża. Termin spłaty

#### **23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Synthos S.A. oraz 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 2011 roku.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31.12.2011 roku [ szt. ]	Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu -Dyrektor Generalny	125.000	3.750
2.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	0
3.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	0
4.	Zbigniew Warmuz Członek Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2011 roku [ szt. ]	Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	350
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
5.	Robert Oskard Członek RN	0	0

**Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.- stan posiadania na dzień 2 marca 2012 roku.**

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 02.03.2012 roku [ szt. ]	Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu -Dyrektor Generalny	125.000	3.750
2.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	0
3.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	0
4.	Zbigniew Warmuz Członek Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 02.03.2012 roku [ szt. ]	Wartość nominalna posiadanych akcji [ zł ]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	350
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
5.	Robert Oskard Członek RN	0	0

**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 2011 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 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2011 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2011 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2011 roku. 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. Emitent korzystał 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, 2009, 2010 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008, 2009 i 2010 rok. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Synthos S.A. na podstawie art. 22 pkt. b Statutu Synthos S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku.

Synthos S.A. w dniu 11 sierpnia 2011 roku zawarł umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 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 2011 rok oraz pozostałych usług wynosi 600 tys. złotych, za rok 2010 - badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 651 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 zarządzenie 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.



# ŁAD KORPORACYJNY



#### **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 17/1249/2010/ Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku. Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie [www.corp-gov.gpw.pl](http://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 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku.

##### **Część I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”.**

pkt 1. „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Częściowe odstąpienie od stosowania rekomendacji 1 tiret 1. Spółka nie prowadzi strony internetowej wg wzoru wskazanego pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl/>. Spółka informuje, iż informacje zawarte we własnym serwisie internetowym zawierają większość informacji wymaganych w modelowym serwisie. Spółka zamierza w najbliższym czasie stopniowo modelować swoją stronę internetową, tak

aby docelowo zakres i sposób prezentacji informacji relacji odpowiadał stronie modelowej ładu korporacyjnego.

Częściowe odstępstwo od stosowania rekomendacji 1 tiret 3. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych Statut może dopuszczać internetową transmisję obrad walnego zgromadzenia, jednak na chwilę obecną Statut Spółki nie zawiera zapisów regulujących te kwestie. Spółka wykonuje nałożone na nią obowiązki informacyjne w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZ.

pkt 5. „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących

i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Synthos S.A. uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa w połączeniu ze statutem Synthos S.A. i regulaminem Rady Nadzorczej, dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających, są wystarczające. Ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa walne zgromadzenie.

pkt 9. „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Przy dokonywaniu wyboru kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających organy do tego uprawnione kierują się najlepszym interesem Synthos S.A. i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów spełniające oczekiwania Synthos S.A. wynikające ze specyfiki jej działalności, nie dyskryminując kobiet w tym procesie.

## **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 żądaniami 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 obowiązkowi 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. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)” 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.

W Spółce nie jest i nie będzie stosowana wymieniona poniżej zasada ładu korporacyjnego, ujęta w części II pkt 2:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również 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 roku 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 roku 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 powiązany, 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 powiązany, 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.

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie”.



Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Obecna wartość nominalna jednej akcji Synthos S.A. wynosi 0,03 zł (trzy grosze). Przyjęcie do stosowania tej zasady uniemożliwiłoby przeprowadzenie jakiegokolwiek podziału wartości nominalnej akcji Synthos S.A.

Zasada nr 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wymaga dopuszczenia takiego trybu w statucie. Statut Synthos S.A. nie zezwala na taki tryb walnego zgromadzenia.

### **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 2011 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

**Pan Michał Sołowow** - posiada pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez:

- a. Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 617.001.504 akcji Spółki Synthos S.A., co stanowi 46,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.
- b. Spółkę Barcocapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 192.774.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 14,57 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.
- c. Spółkę Columbus Prime Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Spółka ta posiada 16.782.876 akcji Synthos S.A. co stanowi 1,27% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.

**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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Emitent informował raportami bieżącymi nr 19/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku; nr 20/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku oraz nr 39/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 1 stycznia 2012 roku 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:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b. podział zysku albo pokrycie straty,

- c. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- e. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- g. 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 09 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za 2010 r. dotychczasowym Członkom Zarządu.

**W okresie od 01.01.2011 do 12.05.2011 roku Zarząd działał w składzie:**

Pan Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu,

Pan Zbigniew Lange - Wiceprezes Zarządu,

**Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.05.2011 roku odwołano Prezesa Zarządu – Dariusza Krawczyka, oraz powołano w skład Zarządu:**

Pana Tomasza Kalwata jako Prezesa Zarządu,

Pana Tomasza Pieca jako Członka Zarządu,

Pana Zbigniewa Warmuza jako Członka Zarządu.

**Jednocześnie zmieniono funkcję Pana Zbigniewa Lange z Wiceprezesa na Członka Zarządu, wobec czego skład osobowy Zarządu przedstawiał się odtąd następująco:**

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu

Tomasz Piec - Członek Zarządu,

Zbigniew Lange – Członek Zarządu

Zbigniew Warmuz - Członek Zarządu.

Zgodnie z art.13.2 Statutu Spółki, Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza Spółki. Członków Zarządu, jak również Prezesa Zarządu oraz cały Zarząd, zgodnie z art.13.4 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza może odwołać przed upływem kadencji.

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

### **Rada Nadzorcza**

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 01.01.2011 roku do 09.05.2011 roku 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 Robert Oskard	Członek Rady Nadzorczej

#### **W wyniku powołania Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, od 09.05.2011 do 31.12.2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:**

Pan Jarosław Grodzki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Miroński	Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Krzysztof Kwapisz	Członek Rady Nadzorczej
Pan Robert Oskard	Członek Rady Nadzorczej

**przy czym należy zaznaczyć, że z dniem 13 grudnia 2011 Pan Krzysztof Kwapisz wybrany został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej, wobec czego podział funkcji przedstawia się odtąd następująco:**

Pan Jarosław Grodzki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Waniółka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Kwapisz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Miroński	Sekretarz 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 rozsyła 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:

- a. prawa żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia wszystkich dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień dotyczących funkcjonowania Spółki,
- b. 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.

An abstract graphic featuring several overlapping, curved bands in various shades of blue. A single white dot is positioned at the intersection of two of these bands, with two thin white lines extending from it across the page.

SYNTHOS S.A.  
ul. Chemików 1  
32-600 Oświęcim  
tel. +48 33 844 18 21...25  
fax +48 33 842 42 18  
VAT EU PL5490002108  
[www.synthosgroup.com](http://www.synthosgroup.com)