

Raport roczny
01.01.2012-31.12.2012
SYNTHOS S.A.



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

Zarząd SYNTHOS S.A.

.....

Tomasz Kalwat

Prezes Zarządu

.....

Zbigniew Lange

Członek Zarządu

.....

Tomasz Piec

Członek Zarządu

.....

Zbigniew Warmuz

Członek Zarządu



Spis treści

8	I. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.
12	II. ISTOTNE INFORMACJE SYNTHOS S.A.
12	1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2012 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.
13	2. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.
13	3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.
15	4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.
16	5. Charakterystyka polityki z zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.
16	6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.
16	7. Nabycie udziałów (akcji) własnych.
16	8. Posiadane oddziały (zakłady).
17	9. Instrumenty finansowe w zakresie:
20	III. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ
20	1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2012 roku.
20	2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.
21	3. 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 2012 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.
21	4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Synthos S.A. jest na nie narażona.
27	5. 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 2012 roku.
34	7. 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.
36	8. 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.
36	9. 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.

- 36** 10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.
- 37** 11. Informacje o udzielonych w 2012 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Synthos S.A., z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.
- 37** 12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2012 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Synthos S.A.
- 42** 13. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.
- 42** 14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.
- 42** 15. 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.
- 42** 16. 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.
- 42** 17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2012 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.
- 47** 19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2012 roku.
- 47** 20. Wszelkie umowy zawarte między podmiotami Grupy Kapitałowej Synthos S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotów Grupy Kapitałowej przez przejęcie.
- 47** 21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, 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
- 49** 22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Synthos S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).
- 50** 23. 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.
- 50** 24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.
- 51** 25. 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 2012 odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi, wraz z informacją dla poprzedniego roku obrotowego.

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

53 IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A.(Emitenta).

53 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,

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

56 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.

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

57 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.

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

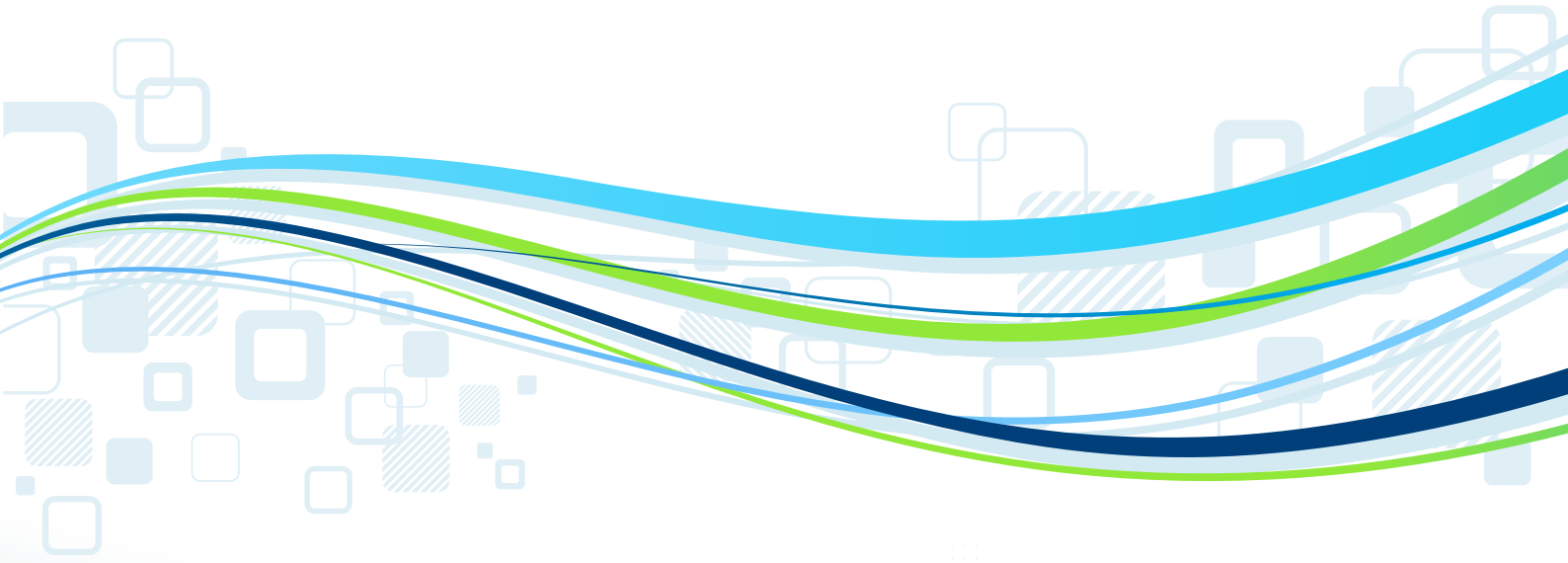
57 7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

58 8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

59 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.

STRUKTURA



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.

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 Spółka Akcyjna (dalej także: Emitent). Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową. 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.

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

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące jednostki zależne:

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące spółki zależne:

● **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.

● **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. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 sp. z o.o.

● **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 kauczuków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych oraz wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody.

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) były do dnia 18 października 2012 roku w posiadaniu Synthos Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (pośrednio w 100% zależnego od Emitenta). W dniu 18 października 2012 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyła akcje własne w celu ich umorzenia od SYNTHOS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem zakupu było 465.000.000 (słownie: czterystu sześćdziesięciu pięciu milionów) imiennych akcji serii A Spółki, oznaczonych numerami od 1 do 465.000.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 465.000.000 zł (słownie: czterystu sześćdziesięciu pięciu milionów złotych). Następnie w dniu 17 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie spółki Synthos Dwory 7 spółka z ogra-

niczoną odpowiedzialnością S.K.A. podjęło uchwałę o umorzeniu zakupionych przez Spółkę 465.000.000 akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego do kwoty 517.874.000 zł, które nastąpi po przeprowadzeniu postępowania określonego w art. 456 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz o zmianie Statutu spółki.

W wyniku skupu akcji własnych przez Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos FIZ posiada obecnie 517.871.000 akcji serii A spółki. 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).

● **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.

● **Synthos PBR s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych w oparciu o licencję udzieloną przez Grupę Michelin. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

● **Tamero Invest s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła, pobór i uzdatnianie wody. Synthos Kralupy a.s. posiada 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki.

● **Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. 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 Dwory 5 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. 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.

● **Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.

● **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) po wyemitowaniu nabyła Red Chilli Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta). W 2012 roku SYNTHOS FIZ dokonywał odkupienia certyfikatów inwestycyjnych od Red Chilli Limited (spółki w 100% zależnej od Emitenta). Łącznie Synthos FIZ nabył od Red Chilli Limited 2392 certyfikatów inwestycyjnych serii B. Wszystkie nabyte certyfikaty zostały umorzone.

● **CALGERON INVESTMENT LIMITED** z siedzibą w Nikozji, Cypr. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego CALGERON INVESTMENT Ltd., która w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

● **Red Chilli Ltd.** z siedzibą w Nikozji, Cypr. SYNTHOS S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki, która w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

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

● **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 w celu uzyskania z niej butadienu oraz rafinatu 1.

● **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.

● **Synthos XEPS s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Spółka ta zostanie wykorzystana jako spółka celowa do planowanych działań inwestycyjnych w zakresie nowych produktów.

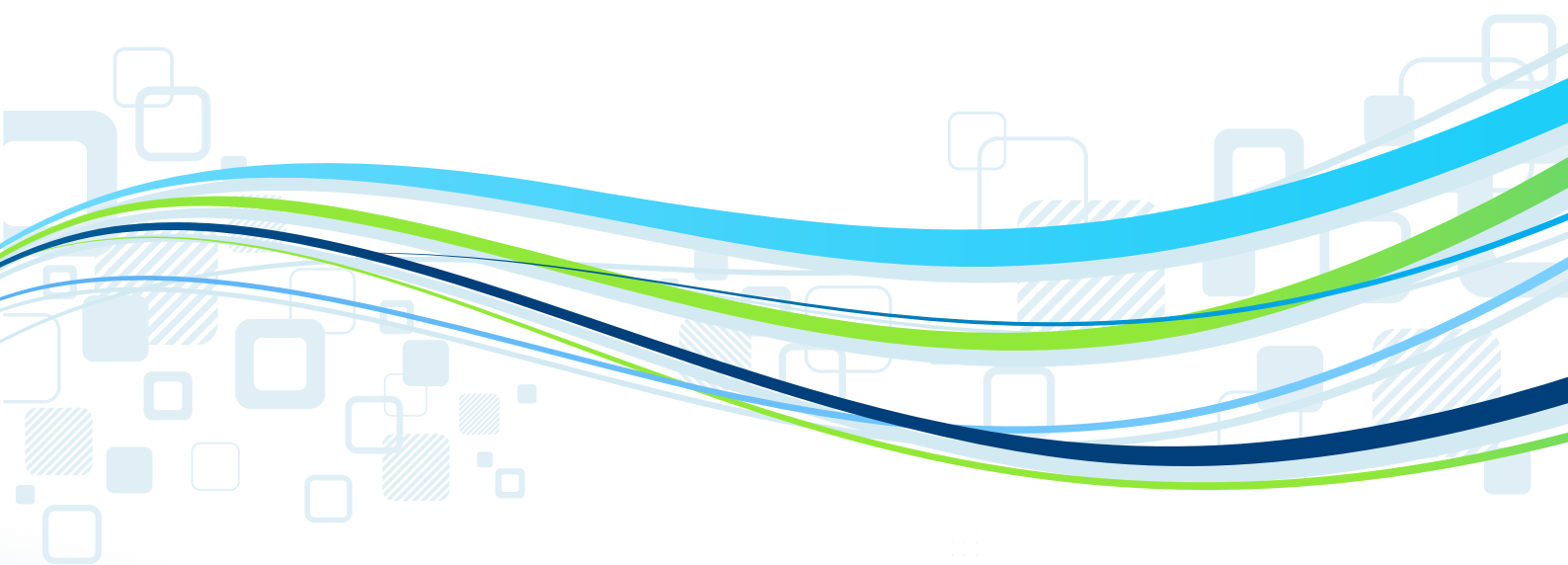
● **Synthos Dwory 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 zł. Synthos Dwory 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.

● **Synthos Dwory 6 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. 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. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

● **Synthos Dwory 8 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 listopada 2012 r. pod nr KRS 0000439227. Kapitał zakładowy spółki wynosi 180.000,00 zł. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 3.600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

SYNTHOS



ISTOTNE INFORMACJE SYNTHOS S.A.

II. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2012 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

- a. Systematyczny wzrost produkcji kauczuku poli-butadienowego (Nd BR), którego produkcję Grupa Kapitałowa Synthos S.A. rozpoczęła w trzecim kwartale 2011 roku.

BR jest drugim największym wolumenowo typem kauczuku syntetycznego tuż za SBR.

Kauczuk butadienowy służy do produkcji mieszanek gumowych, stosowanych głównie do wytwarzania opon samochodowych (głównie bieżnik i ściany boczne (sidewall)), na które przypada 70 procent globalnego zużycia oraz różnych gumowych artykułów technicznych. Z uwagi na swoje właściwości, m.in. niską polidispersję i temperaturę zeszklenia jest preferowany na mieszanki do opon o niskich oporach toczenia.

Obowiązujące od listopada 2012 roku regulacje w kierunku tzw. „zielonych” opon o niższym oporze toczenia wpływającym na niższe zużycie paliw doprowadziły, przede wszystkim w Europie Zachodniej do istotnego wzrostu zapotrzebowania na BR w szczególności produkowanego w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Grupa Kapitałowa Synthos S.A.

Instalacja zaawansowanych technologicznie kauczuków butadienowych na katalizatorze neodymowym uruchomiona została w lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach (spółka Synthos PBR s.r.o.) a jej zdolności produkcyjne wynoszą 80 tys. ton/rok. Kauczuki butadienowe produkowane są według zakupionej od firmy Michelin technologii.

Kauczuk butadienowy jest otrzymywany w procesie polimeryzacji w roztworze, na bazie katalizatora neodymowego. Zawiera około 97% struktury cis. Nie zawiera plastyfikatora, jest stabilizowany antyutleniaczem plamiącym.

Synthos PBR s.r.o. produkuje kauczuki butadienowe w dwóch odmianach, które są sprzedawane pod nazwą handlową SYNTECA®44 i SYNTECA®63.

- b. Zrealizowanie inwestycji zwiększenia zdolności produkcyjnych EPS w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. do 105 000 t/rok.

W I półroczu 2012 roku realizowano proces inwestycyjny budowy nowego reaktora polistyrenu ekspandowanego w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. W wyniku przeprowadzonej inwestycji zdolność produkcyjna EPS zakładu w Oświęcimiu wzrosła z 80 000 do 105 000 ton/rok. Dzięki przeprowadzonej inwestycji sumaryczne zdolności produkcyjne EPS Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wynoszą obecnie 215 000 ton rocznie.

- c. Realizacja inwestycji w obszarze SYNTHOS Specialties.

W okresie sprawozdawczym w zakładzie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. realizowana była inwestycja budowy reaktorów do produkcji nowoczesnych dyspersji styrenowo-akrylowych oraz przede wszystkim dyspersji akrylowych. Jakość oraz właściwości aplikacyjne nowoczesnych dyspersji przewyższają tradycyjne dyspersje, wypierając je w niektórych zastosowaniach. Nowe dyspersje wprowadzane są do oferty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jako surowce do chemii budowlanej, wykorzystywanej do wyrobów cechujących się podwyższonymi parametrami odporności na działanie czynników atmosferycznych (np. elewacje budynków, specjalistyczne masy uszczelniające, hydro-izolacje, układy dwu-komponentowe w połączeniu z cementem). Dyspersje akrylowe

są wykorzystywane również jako spoiwo dla produktów przeznaczonych na powłoki do drewna.

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.

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.

W listopadzie 2012 roku Synthos S.A. podpisał z Ministerstwem Gospodarki umowę na dofinansowanie Centrum Badawczo-Rozwojowego Nowych Technologii, które powstanie w Oświęcimiu. Koszty kwalifikowane inwestycji wynoszą ponad 86,5 mln zł. Synthos S.A. otrzyma 50% wsparcia z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. prawie 43,3 mln zł.

Realizacja przedsięwzięcia obejmuje budowę laboratoriów do prowadzenia syntez (skala laboratoryjna i półtechniczna), badań analitycznych i aplikacyjnych. Prawie 90% kosztów projektu stanowić będzie nabycie najnowszego sprzętu badawczego.

Głównym celem Centrum Badawczo-Rozwojowego będzie opracowanie i wdrożenie do produkcji nowych, innowacyjnych produktów, w tym przede wszystkim nowych rodzajów kauczuków syntetycznych. Nowoczesne kauczuki syntetyczne pozwolą producentom opon na opracowanie produktów o dużo niższych oporach toczenia i zwiększonej przyczepności do nawierzchni, co skutkować będzie istotnym zmniejszeniem zużycia paliwa i poprawą bezpieczeństwa jazdy.

W ramach projektu opracowana będzie również nowa, innowacyjna technologia wytwarzania butadienu, głównego surowca do produkcji kauczuków. Technologia ta w odróżnieniu od obecnie stosowanych będzie opierała się na surowcach odnawialnych. W 2012 roku Synthos S.A. kontynuował prace w tym kierunku m.in. w ramach wspólnego programu badawczego z francuską firmą biotechnologiczną – Global Bioenergies.

W ramach projektu planuje się nawiązanie trwałej współpracy z zewnętrznymi jednostkami badawczo-

-rozwojowymi, a także podmiotami z sektora małych i średnich przedsiębiorstw działających w województwie małopolskim.

Realizowany projekt stanowi drugi etap budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Grupy Synthos S.A. Pierwszy etap zakończony został we wrześniu 2009 roku. Budowa Centrum Badawczo-Rozwojowego to istotny punkt realizacji długoterminowej strategii koncentracji na jakości wytwarzanych produktów oraz wprowadzania produktów o wysokiej wartości dodanej.

W grudniu 2012 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podpisał z Ministerstwem Gospodarki umowę na dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii wytwarzania kauczuków SSBR X3 w Synthos Dwory 7”.

Celem inwestycji jest dywersyfikacja produkcji przedsiębiorstwa poprzez wprowadzenie na rynek nowego innowacyjnego produktu, tj. sfunkcjonalizowanego kauczuku styrenowo-butadienowego otrzymywanego metodą rozpuszczalnikową (S-SBR). Innowacja produktowa zostanie osiągnięta dzięki wdrożeniu zaawansowanej technologii produkcji kauczuków posiadających unikalne parametry i właściwości zakupionej przez Synthos S.A. od spółki The Goodyear Tire & Rubber Company.

Ze względu na nowe regulacje prawne, wprowadzające obowiązek etykietowania opon, wzrasta zainteresowanie kauczukami wytwarzanymi metodą rozpuszczalnikowej polimeryzacji anionowej (S-SBR). Opony wykonane z użyciem tych kauczuków, w porównaniu do opon wytworzonych z użyciem kauczuków syntezowanych metodą polimeryzacji emulsyjnej (E-SBR) charakteryzują się bowiem lepszą przyczepnością do nawierzchni drogi oraz umożliwiają zmniejszenie zużycia paliwa poprzez niższe opory toczenia. Planowana inwestycja będzie miała szczególne znaczenie dla rozwoju gospodarczego powiatu oświęcimskiego. Kwota wydatków kwalifikowanych wynosi ponad 489 mln zł, z czego kwota dofinansowania to prawie 147 mln złotych. W wyniku realizacji projektu utworzonych zostaną 162 nowe miejsca pracy.

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

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

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

Najwięcej produktów wdrożono w obszarze dyspersji i klejów:

Osakryl OSA AH 35 - akrylowa dyspersja do hydroizolacji stosowana do folii i uszczelniaaczy jednokomponentowych

Osakryl OSA AB 20 - akrylowa uniwersalna dyspersja dla budownictwa

Osakryl OSA H - styrenowo-akrylowa dyspersja do dwukomponentowych mas uszczelniających

Osakryl OSA S 20 - styrenowo-akrylowa dyspersja do farb i tynków

Woodmax TC 24.50 - klej do drewna litego, stolarki otworowej w klasie wodoodporności D4 wg PN-EN 204, oraz spełniający wymagania odporności termicznej Watt'91

Woodmax W11.45 - klej do drewna w klasie D1, z zawartością wypełniacza mineralnego, przeznaczony do prostych prac stolarskich

Woodmax EX12.57 - klej do drewna w klasie D2, szybkowiązący

Papermax PP10.45 - klej do papieru, z zawartością wypełniacza mineralnego, przeznaczony do klejenia palet tekturowych

Papermax PD10.42 - klej do papieru, niskolepki, przeznaczony do aplikacji dyszowej

Papermax WP10.46 - klej do papieru, z zawartością wypełniacza mineralnego, dedykowany do kaszerowania tektury

Ponadto opracowano i przygotowano do wprowadzenia na rynek **InVento EPS**, spienialny polistyren o bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych, otrzymywany poprzez wytłaczanie polistyrenu z dodatkami obniżającymi przewodnictwo cieplne.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU (tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	struktura 2012	struktura 2011	dynamika 2012/2011
Aktywa trwałe, w tym:	2 084 940	1 913 771	46%	42%	109%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 543 996	1 528 984	34%	34%	101%
Inwestycje długoterminowe	315 863	285 692	7%	6%	111%
Aktywa obrotowe, w tym:	2 472 474	2 636 020	54%	58%	94%
Zapasy	617 902	476 532	14%	10%	130%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 078 269	1 089 624	24%	24%	99%
Kapitał własny, w tym:	2 928 109	2 938 560	64%	65%	100%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	600 541	785 920	13%	17%	76%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 028 764	837 518	23%	18%	123%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 206 544	5 440 709
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 166 294	4 182 749
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 040 250	1 257 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	776 105	1 032 303
Przychody finansowe	15 445	52 442
Koszty finansowe	44 108	26 398
Zysk (strata) brutto	617 303	1 079 402
Podatek dochodowy	32 089	118 585
Zysk (strata) netto	585 214	960 817

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2012	2011
Kapitał pracujący	1 443 710	1 798 502
Wskaźnik płynności bieżącej	2,4	3,15
Wskaźnik płynności szybkiej	1,8	2,58
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	19,99%	32,70%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	12,84%	21,06%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	9,43%	17,66%
EBITDA / kapitały własne	31,83%	40,23%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	36%	36%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	56%	55%

W 2012 roku w odniesieniu do roku poprzedniego Grupa odnotowała 20 % spadek kapitału pracującego, co miało bezpośrednie przełożenie na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej spadł o 0,75 p.p. a wskaźnik płynności szybkiej o 0,78. Jednak wskaźniki te nadal 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 Grupy Kapitałowej Synthos S.A., realizowana przez Zarząd Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji grupy w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność).

Grupa zakłada ciągły rozwój i optymalizację portfela produktowego wychodzącego naprzeciw oczekiwaniom klientów. Rozwój produktowy ma przede wszystkim bazować na własnych badaniach realizowanych przez Centrum Badawczo-Rozwojowe, którego zadaniem jest opracowywanie i wdrażanie do produkcji nowych, innowacyjnych produktów, w tym przede wszystkim nowych rodzajów kauczków syntetycznych. Celem Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest systematyczne podnoszenie konkurencyjności jakościowej i kosztowej w relacji do czołowych przedsiębiorstw branży chemicznej.

Realizacja przejęć kapitałowych będzie dotyczyć tylko podmiotów dysponujących nowoczesnymi produktami rozszerzającymi dotychczasowy portfel produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. lub też okazji rynkowych, tj. relatywnie nisko wycenianych przedsiębiorstw o ponadprzeciętnych perspektywach rynkowych.

Strategia Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zakłada podczas procesu rozwoju utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia. Wskaźnik: dług netto/EBITDA maksymalnie powinien wynosić 2,5.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 4.557.414 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazał zysk netto w wysokości 585.214 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za okres od 1 stycznia do

31 grudnia 2012 roku wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10.451 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazało spadek stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 316.037 tys. zł.

Grupa jest w dobrej kondycji finansowej.

7. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W dniu 18 października 2012 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyła akcje własne w celu ich umorzenia od Akcjonariusza Spółki tj. SYNTHOS Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem zakupu było 465.000.000 (słownie: czterystu sześćdziesięciu pięciu milionów) imiennych akcji serii A Spółki, w stosunku do których wyłączone zostało prawo głosu (akcje nieme), uprzywilejowanych co do dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypada dywidenda dwukrotnie wyższa niż dywidenda przeznaczona do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych, oznaczonych numerami od 1 do 465.000.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 465.000.000,00 zł (słownie: czterystu sześćdziesięciu pięciu milionów złotych). Następnie w dniu 17 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu zakupionych przez Spółkę 465.000.000 akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego do kwoty 517.874.000,00zł, które nastąpi po przeprowadzeniu postępowania określonego w art. 456 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz o zmianie Statutu Spółki. W Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 20/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku ukazało się ogłoszenie wzywające wierzycieli spółki do zgłaszania roszczeń w związku z zamierzonym obniżeniem kapitału zakładowego.

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 siołka) z siedzibą 278 52 Kralupy nad Vltavou O.Wichterleho 810 Czechy. Oddział rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 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 47% 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 posiada-

ją 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 53% 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 22% salda należności; ponadto 26% zabezpieczone jest akredytywą lub inkasem.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 37 % 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 83% 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 i lateksów – 1% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 92 % 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. Na dzień 31 grudnia 2012r. Grupa posiada 500.000 tys. zł możliwego do wykorzystania limitu kredytowego w rachunkach bieżących. Na dzień 31 grudnia 2012 wykorzystano 48.901 tys. pln przyznanego limitu kredytowego.

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 2012 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. Ekspozycja Grupy na zmiany cen rynkowych dotyczy głównie posiadanych przez Grupę akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz NYSE EURONEXT.

Strategia Grupy w zawieraniu walutowych kontraktów terminowych

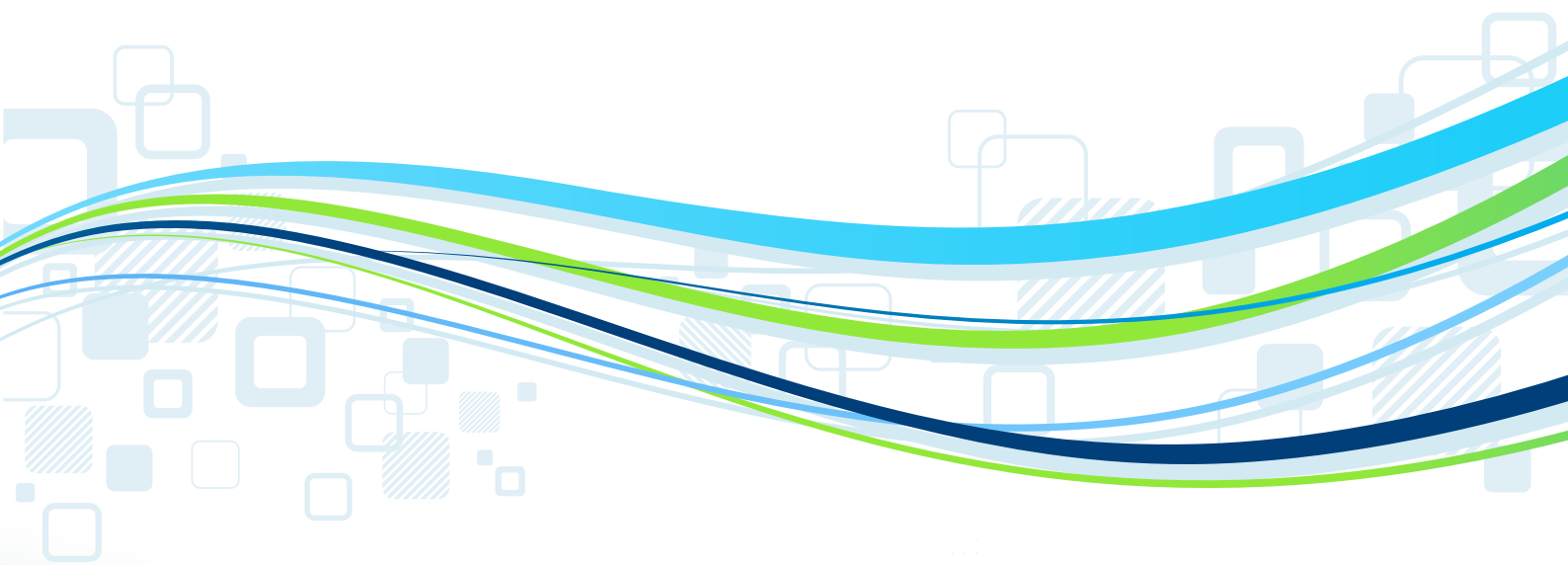
Kontrakty walutowe mogą być zawierane zgodnie

z obowiązującą w Grupie Synthos strategią zabezpieczenia 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 do 80% przepływów netto w danej walucie.

ANALIZA



ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

III. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

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

Wykaz posiadanych akcji (ilość)	ilość	wartość
- Echo Investment S.A.	17 884 050	90 315
- Rovese S.A.	63 281 250	90 302
- Global BioEnergies	59 625	6 663

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

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

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności warunkowe	94 439	53 884
1.2. Od pozostałych jednostek	94 439	53 884
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	94 439	53 884
2. Zobowiązania warunkowe	65 609	82 153
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek	65 609	82 153
- udzielonych gwarancji i poręczeń	65 609	82 153
Pozycje pozabilansowe, razem	28 830	(25 375)

Ograniczenia w prawach własności na aktywach	31.12.2012 [tys PLN]
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń na rzeczowych składnikach majątku trwałego	610.777
Przewłaszczenie należności	652.360
Razem	1.263.137

3. 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 2012 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 6.206.544 tys. zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie 585.214 tys. zł a zysk na działalności operacyjnej wyniósł 776.105 tys. zł.

W obszarze kauczuków syntetycznych i lateksów Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.943.455 tys. zł. W drugim z kluczowych dla Grupy obszarów biznesowych, jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży osiągnęła poziom 1.883.910 tys. zł. W segmencie dyspersji i klejów wartość sprzedaży wyniosła 101.735 tys. zł, w segmencie energetycznym 234.908 tys. zł

W ocenie Spółki kluczowe czynniki, które istotnie wpływały na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2012 roku ulegały istotnym zmianom:

- a. Po relatywnie dobrej koniunkturze w światowym przemyśle petrochemicznym w pierwszych miesiącach bieżącego roku od czerwca sytuacja uległa pogorszeniu. Był to czynnik oddziałujący na popyt na produkty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w II półroczu 2012 r. zarówno pochodzący ze strony branży motoryzacyjnej jak i budowlanej.
- b. Wysokie ceny butadienu oraz kauczuków syntetycznych wpłynęły korzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w pierwszym kwartale roku. W maju rozpoczął się gwałtowny spadek cen spotowych butadienu w Europie, co w czerwcu i lipcu przełożyło się na obniżkę cen kontraktowych. Niższe ceny miały wpływ na spadek marż na butadienie i kauczukach w końcówce drugiego kwartału i całym drugim półroczu 2012 r.
- c. Drugi i trzeci kwartał, które zazwyczaj są dobrym okresem dla budownictwa i producentów materiałów budowlanych były znacznie słabsze niż w 2011 r. Budownictwo jest sektorem gospodarki, który najbardziej odczuwa skutki kryzysu gospo-

darczego w Europie. Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu dyspersji i tworzyw izolacyjnych produkowanych przez Grupę Kapitałową Synthos S.A.

- d. Dla rynku polistyrenu, którego jednym z podstawowych zastosowań jest przemysł opakowań na zmiany popytu w 2012 r. wpływ miało spowolnienie wzrostu gospodarczego w Chinach i oferowanie dodatkowych ilości produktów w Europie, które tradycyjnie sprzedawane były na rynku azjatyckim.

Relatywnie dobre wyniki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2012 r. osiągnięte zostały mimo znacznie odbiegającego od potencjału udziału w nich kauczuków polibutadienowych (Nd BR) wynikającego z niepełnego wykorzystywania zdolności produkcyjnych instalacji oraz przeprowadzonego procesu uzyskiwania akceptacji specyfikacji produktu u najważniejszych odbiorców.

4. 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 czy Pirelli. Stała jakość i terminowość dostaw

jest warunkiem utrzymania odbiorców z przemysłu oponiarskiego.

Dwa spośród kluczowych podmiotów 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 dojrzalym, konkurującym obecnie z kauczukami syntetycznymi produkowanymi metodą rozpuszczalnikową i – w mniejszym stopniu – z kauczukami naturalnymi. 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. Spółka przeciwdziała temu ryzyku m.in. poprzez realizację inwestycji w obszarze produkcji zaawansowanych technologicznie kauczuków. W lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach (spółka Synthos PBR s.r.o.) uruchomiona została produkcja kauczuków polibutadienowych na katalizatorze neodymowym. W czerwcu 2012 r. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podpisała umowę licencyjną ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company. Przedmiotem umowy licencyjnej jest udostępnienie przez Goodyear technologii produkcji zaawansowanych technologicznie kauczuków typu SSBR.

Ryzyka rynku polistyrenów

Ryzyko dla polistyrenu (Synthos XPS, Synthos XPS Prime) – 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 ((Synthos EPS (Koplen, Owipian), InSphere, InVento) oraz płyt XPS (Synthos XPS, Synthos XPS Prime) – ryzyko wzrostu zainteresowa-

nia innymi materiałami izolacyjnymi niż płyty z polistyrenu spienialnego i płyty XPS.

17 lutego 2011 roku dla HBCD – niepalniacza 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. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu cen ze względu na zamiennik HBCD. 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 XPS dzięki posiadanym cechom fizykochemicznym są produktem o rosnącym popycie podtrzymywanym zarówno przez konstrukcyjne jak i izolacyjne zastosowania. Podstawowym zastosowaniem tego tworzywa są systemy 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.

Przeprowadzone w ostatnich latach inwestycje oraz modernizacje 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 pozwalają Grupie Kapitałowej Synthos S.A. pozostawać konkurencyjną na rynku.

Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów z tytułu korzystania ze środowiska.

Spółka poddana jest 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, Spółka dokonała znaczących nakładów związanych z koniecznością dostosowywania jej produkcji do wymagań ochrony środowiska. Również w przyszłości będzie ona zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów w tym zakresie. Przyszłe regulacje prawne mogą ponadto ograniczyć możliwość zwiększenia skali działalności Spółki lub jej rozwoju oraz spowodować wygenerowanie innych trudnych do przewidzenia kosztów (wdrażana Dyrektywa IED i związane z tym koszty w sektorze energetycznym, rekultywacja gruntów, rozbiórka obiektów zanieczyszczonych, badania).

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, ponoszone są regularnie opłaty z tytułu korzystania ze środowiska i koszty usług świadczonych przez podmioty obce (utylizacja 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 podziemnych 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 oddziaływanie 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 na-

kładów 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 realizacji zadanie budowy nowego dopalacza odgazów po produkcji kauczuku, który pozwoli dotrzymać niezbędne normy stężeń. Przy realizacji nowych inwestycji produkcyjnych (SSBR) na etapie projektowania zakłada się wyposażenie tychże w najnowsze urządzenia chroniące środowisko i minimalizujące niekorzystny wpływ naszej działalności na nie.

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.

Uaktywnia się w Polsce coraz bardziej segment wytwórców paliw alternatywnych z odpadów i to być może jest szansa równoważąca część takiego ryzyka. Kwestia w fazie rozpoznania.

Ponadto, w lipcu 2013 wchodzi w życie nowy system gospodarowania odpadami komunalnymi. Zarządzającym tą gospodarką staje się lokalny urząd (Prezydent, Wójt), podmioty obsługujące wybierane będą w drodze przetargu, a ceny tych usług ustalane na poziomie urzędu. Należy się spodziewać znaczącego wzrostu kosztów gospodarowania odpadami komunalnymi.

Nowa Ustawa o odpadach obowiązująca od 23 stycznia 2013 może również spowodować zmiany w zakresie organizacji i kosztów gospodarki odpadami przemysłowymi. Trudno dokładnie określić zasięg zmian, gdyż akty wykonawcze do ustawy pojawiać się będą sukcesywnie do 2015 roku.

Ryzyko związane ze zmianami w prawie

Z uwagi na bardzo dynamicznie zmieniające się prawo UE w zakresie ochrony środowiska pojawiają się wciąż nowe zdecydowanie zaostrzone przepisy, których realizacja jest związana z ponoszeniem zwiększonych nakładów finansowych w zakresie opłat administracyj-

nych oraz niezbędnych inwestycji. Przykładem może być rozszerzenie systemu uprawnień do handlu emisjami na sektory inne niż energetyka. Sektor chemiczny objęty został tym systemem od 01.01.2013 r. Z dużym prawdopodobieństwem należy stwierdzić, iż Synthos będzie zmuszony do zakupu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂.

W połowie 2013 roku spodziewana jest nowa ustawa Prawo ochrony środowiska wdrażająca m.in. Dyrektywę IED oraz regulacje dotyczące zanieczyszczeń ziemi, gleby i wód podziemnych. Wprowadza ona nowe niższe standardy emisyjne dla energetyki (niezbędne inwestycje w Synthos w trakcie realizacji) oraz nowe obowiązki władającego powierzchnią ziemi w ramach badań i rekultywacji terenów zanieczyszczonych – spodziewane są tu znaczące wydatki, zarówno na badania jak i na działania związane z samą rekultywacją (pierwszych znaczących wydatków na niezbędne badania należy się spodziewać w 2014 r.).

Komisja europejska opracowuje nową dyrektywę 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). Synthos w 2012 roku wziął udział w pilotażowych ankietach prowadzonych przez KE.

Działalność SYNTHOS Kralupy a.s. objęta jest pozwoleniami integrowanymi (IP). Wszystkie aspekty środowiskowe są zgodnie z wydanymi pozwoleniami IP i ze wszystkimi wymaganiami prawnymi. SYNTHOS Kralupy a.s. opracowała system identyfikacji nowych wymagań prawnych i ich wdrożenie do koniecznych pozwoleń oraz system zarządzania spółką. Odpowiedzialni przedstawiciele SK biorą również czynny udział w przygotowaniach nowych wymagań prawnych jako członkowie grup roboczych, organizowanych przez stosowne władze.

Dla zagwarantowania spełnienia istniejących wymagań funkcjonuje system monitorowania, włącznie z pomiarem technicznym i systemem audytu wewnętrznego. Istnieje usystematyzowane działanie w odniesieniu do zidentyfikowanych niezgodności - realnych lub hipotetycznych – przygotowanie działań naprawczych i zapobiegawczych.

W Republice Czeskiej nowa ustawa o ochronie powietrza została wprowadzona we wrześniu 2012 r. W ślad za nią zostaną wydane stosowne przepisy wykonawcze. W związku z nimi rozpoczną się negocjacje z władzami,

dotyczące zmian limitów emisji i monitorowania źródeł. Skutkiem negatywnym (wzrost kosztów) może być wzrost ilości wniosków o monitorowanie emisji z tak zwanych wcześniej „małych źródeł”. Z drugiej strony obserwuje się znaczny spadek ilości substancji podlegających opłatom, co może przynieść obniżenie opłat za uprawnienia do emisji.

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. Dyrektywa znajdzie przeniesienie do prawa polskiego najdalej w połowie 2013 roku.

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:

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

Działania w kierunku proponowanych rozwiązań zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

W kwestii udziału Instalacji spalania paliw w systemie ETS istnieje ryzyko finansowe związane z nieznanym obecnie kierunkiem kształtowania się cen uprawnień, a co za tym idzie cenami produkowanej energii.

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:

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

- 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.
- Przed 1 grudnia 2008 spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zarejestrowały wstępnie wszystkie produkowane oraz importowane przez nie substancje. Spółki na bieżąco dokonują rejestracji wstępnej w przypadku nowych produkowanych i importowanych substancji.
- 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.

- 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.
- Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. pozostają w kontakcie ze swoimi dostawcami surowców, w szczególności tych, które pochodzą spoza UE, celem zapewnienia zgodności z rozporządzeniem REACH.

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 S.K.A. ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Spółka poddawana jest corocznemu auditowi kontrolnemu.

W kwietniu 2012r. system został pozytywnie oceniony przez audytorów zewnętrznych. Na podstawie przeprowadzonego auditu Spółka uzyskała certyfikat na kolejne trzy lata.

Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w uznaniu uzyskanych wyników w zakresie poprawy warunków pracy, bezpieczeństwa i ochrony człowieka w środowisku pracy otrzymał Złotą Kartę Lidera Bezpiecznej Pracy na lata 2013-2014, nadawaną przez Centralny Instytut Ochrony Pracy - Państwowy Instytut Badawczy w Warszawie.

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 zakładowe służby ratownicze.

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.

Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiada opracowany Program Zapobiegania Awariom wraz z Systemem Zarządzania Bezpieczeństwem oraz raporty o bezpieczeństwie dla instalacji produkcyjnych.

Został również opracowany i wdrożony Wewnętrzny Plan Operacyjny – Ratowniczy (zatwierdzony przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska oraz Wojewódzką Komendę Straży Pożarnej).

Zgodnie z wymogami bezpieczeństwa okresowo od-

bywają 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. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

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 2012 roku posiada kontrakty terminowe na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

5. 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 2012 roku.

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 mieszanka toluenu z benzenem, jako produkty uboczne w procesie produkcji monomerów.

Kauczuki

Produkcja i sprzedaż kauczuków 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).

Dynamika ilościowa sprzedaży kauczuków syntetycznych i lateksów



Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 280 tys. ton kauczuków. W zakresie kauczuków 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® oraz pod nazwą KRALEX®.

Najwięcej kauczuków 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.

Grupa produkuje również kauczuki 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 Półd). Kauczuki polibutadienowe, aktualnie w 2 gatunkach, sprzedawane są pod zastrzeżoną nazwą firmową SYNTECA®, obecnie trwają prace nad poszerzeniem oferty rynkowej w tym konkretnym typie kauczuku syntetycznego.

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: materace, pianki cienkowarstwowe oraz w produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do impregnacji materiałów nietkanych. Jednym z zastosowań jest również produkcja emulsji bitumicznych stosowanych jako powłoki izolacyjne w budownictwie.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 28 tys. ton lateksów syntetycznych rocznie. Grupa dysponuje jedną instalacją tego typu. Aktualnie Emitent oferuje 10 gatunków lateksów.

Tworzywa styrenowe

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

Dynamika ilościowa sprzedaży produktów styrenowych



Pierwsza grupa to polistyreny do spieniania EPS.

Polistyren do spieniania (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji suspensyjnej (w zawiesinie) oraz w procesie ekstruzji gdzie surowcem jest GPPS. Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja płyt termoizolacyjnych do ocieplania budynków, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Europie Środkowej. Kolejnym istotnym zastosowaniem EPS jest produkcja opakowań transportowych np. do sprzętu gospodarstwa domowego, telewizorów, komputerów. EPS wykorzystuje się również do produkcji elementów wykończeniowo-dekoracyjnych w budownictwie. EPS wykorzystywany jest również do produkcji drobnych przedmiotów takich, jak np. pace murarskie oraz kaski ochronne dla rowerzystów.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 210 tys. ton polistyrenu spienialnego (EPS) rocznie. W segmencie polistyrenu do spieniania Grupa Synthos jest czwartym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie EPS produkowany jest w 5 rodzajach, (w tym innowacyjne surowce o poprawionej termoizolacyjności) sprzedawanych pod nazwą firmową Synthos EPS, InVento oraz InSphere.

Sytuacja Grupy Kapitałowej Synthos z roku na rok w tym segmencie poprawia się:

- Rok 2012 zwiększenie zdolności produkcyjne w fabryce w Oświęcimiu o 20 tys. ton/rok do poziomu 100 tys. ton/rok, przy wykorzystaniu środków unijnych z PARP.
- Rok 2012 wprowadzenie w fabryce w Oświęcimiu

miu, nowej bardziej ekonomicznej technologii polimeryzacji opartej na technologii fosforanowej.

- Rok 2013 wprowadzenie do oferty EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (o b n i - żonym 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.
- Rok 2013 dalsza modernizacja i unowocześnienie zaplecza badawczego działu R&D.
- Rok 2013 rozwój prac nad najbardziej zaawansowanym rodzajem polistyrenu do spieniania produkowanym technologią ekstruzyjną.

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

Głównym rynkiem dla polistyrenu, zarówno GPPS jak i HIPS, jest szeroko pojęty przemysł opakowań spożywczych. Z polistyrenu wytwarzane są naczynia jednorazowe, wszelkiego rodzaju kubki i pojemniki na wyroby mleczarskie, tacki, sztucce itp.

Drugim głównym rynkiem jest produkcja izolacyjnych płyt XPS, gdzie surowcem jest polistyren niskoudarowy GPPS. Ten materiał jest również używany jako surowiec w produkcji kabin prysznicowych, opakowań jubilerskich, wszędzie tam gdzie wymagana jest sztywność, a jednocześnie transparentność wyrobu gotowego.

W innych wyrobach, wymagających zwiększonej odporności mechanicznej, stosowany jest polistyren HIPS, który dla uzyskania wymaganych parametrów mechanicznych, modyfikowany jest kauczukiem polibutadienowym. Z tego polistyrenu, poza opakowaniami, wytwarza się często np. Obudowy RTV, elementy sprzętu AGD, zabawki, czy elementy meblowe.

W segmencie PS, Grupa Synthos jest piątym pod względem zdolności produkcyjnych producentem w Europie i produkuje polistyren na trzech instalacjach zlokalizowanych w Polsce i Czechach. Aktualnie w ofercie znajduje się 14 typów polistyrenu sprzedawanych pod nazwą Synthos PS.

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.

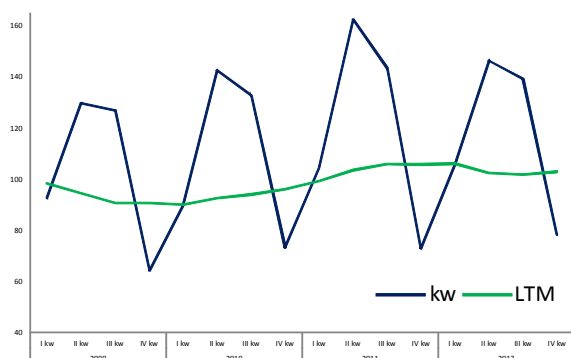
Posiada ona szereg unikalnych właściwości jak odporność na działanie wody, izolacyjność termiczną, wytrzymałość poprzeczną i wzdłużną, możliwość pełnego recyklingu oraz jest produktem samogasnącym.

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 Prime. Sumaryczne nominalne zdolności produkcyjne wynoszą około 500 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 a w 2012 roku wprowadziła dodatkowo na rynek Polski produkt palny pod nazwą handlową Synthos XPS Prime S. Obecnie na rynku Europy Środkowej Grupa umocniła ponad 30% udział rynkowy, utrzymując w ciągu trzech lat pozycję lidera w Polsce, Czechach i Słowacji.

Dyspersje akrylowe i winylowe, kleje

Dynamika ilościowa sprzedaży dyspersji i klejów



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, uszczelnaczy oraz wielu innych wyrobów chemii budowlanej.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 40 tys. ton dyspersji rocznie. Grupa dysponuje dwoma instalacjami tego typu. Aktualnie dyspersje reprezentowane są na rynku przez 17 typów handlowych dyspersji, sprzedawanych pod zastrzeżonymi nazwami firmowymi WINACET® oraz OSAKRYL®.

Kleje emulsyjne oferowane są pod dwiema markami firmowymi: WOODMAX® - przeznaczone do głównie do przemysłu drzewnego i materiałów drewnopochodnych w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3 i D4) oraz pod marką firmową PAPERMAX - kleje do przemysłu papierniczego. Sprzedaż obecnie realizowana jest przy portfolio klejów zawierającym 18 typów handlowych.

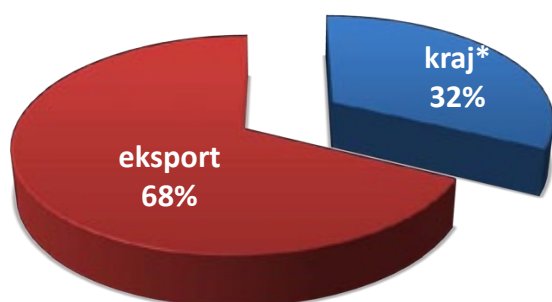
Sprzedaż podstawowych produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2012 roku.

Rodzaje działalności	2012		
	Ogółem tys.pln	kraj* tys.pln	eksport tys.pln
Kauczuki, lateksy i monomery	3943	1274	2 669
Tworzywa styrenowe	1884	1156	728
Dyspersje, Kleje	102	74	27
Pozostałe	237	235	2
Razem przychody ze sprzedaży	6166	2739	3427

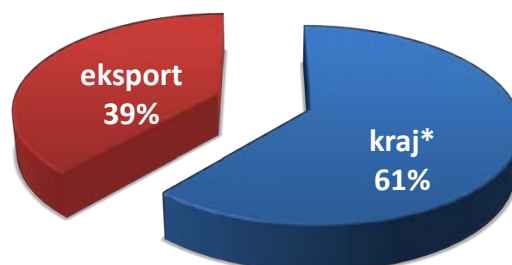
Rodzaje działalności	2012		
	Ogółem tys.pln	kraj* tys.pln	eksport tys.pln
Kauczuki, lateksy i monomery	64%	32%	68%
Tworzywa styrenowe	31%	61%	39%
Dyspersje, Kleje	1%	73%	27%
Pozostałe	4%	99%	1%
Razem przychody ze sprzedaży	100%	44%	56%

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

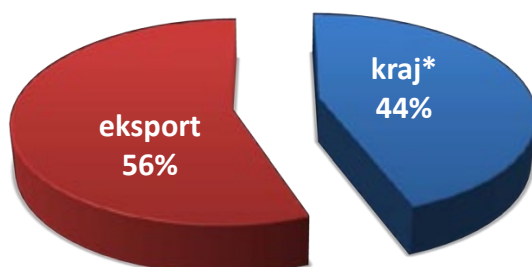
Kauczuki , lateksy i monomery



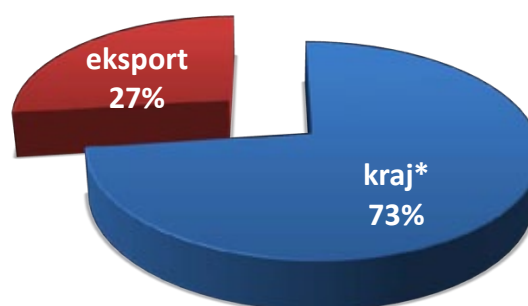
Tworzywa styrenowe



Struktura przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów



Dyspersje i Kleje

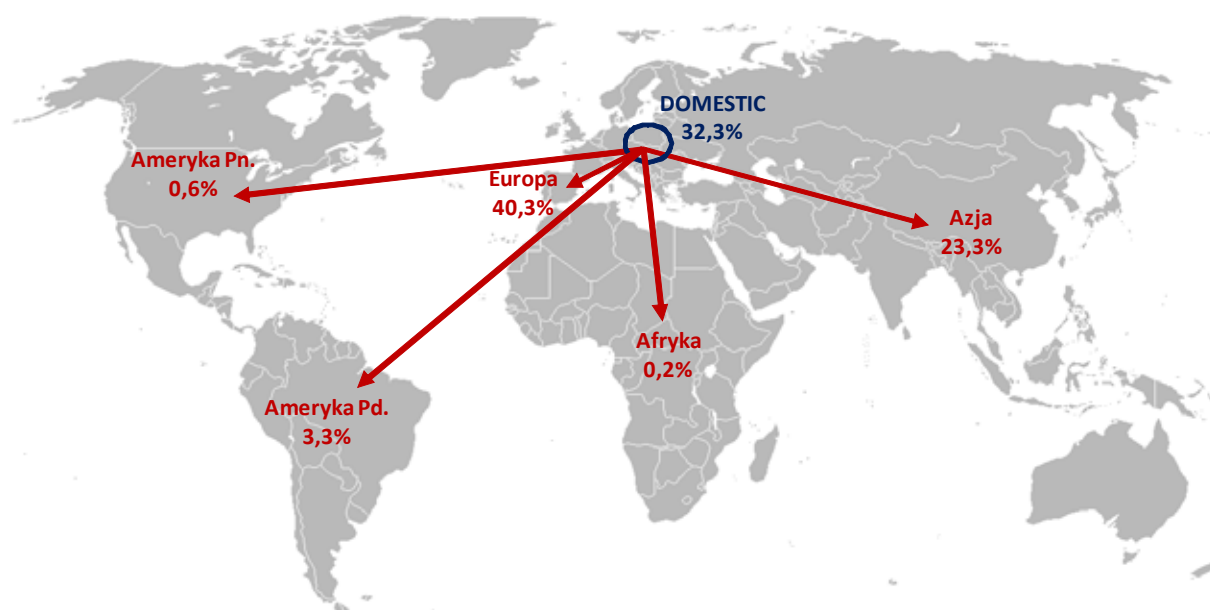


6. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy 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.

RYNKI ZBYTU

Kauczuki

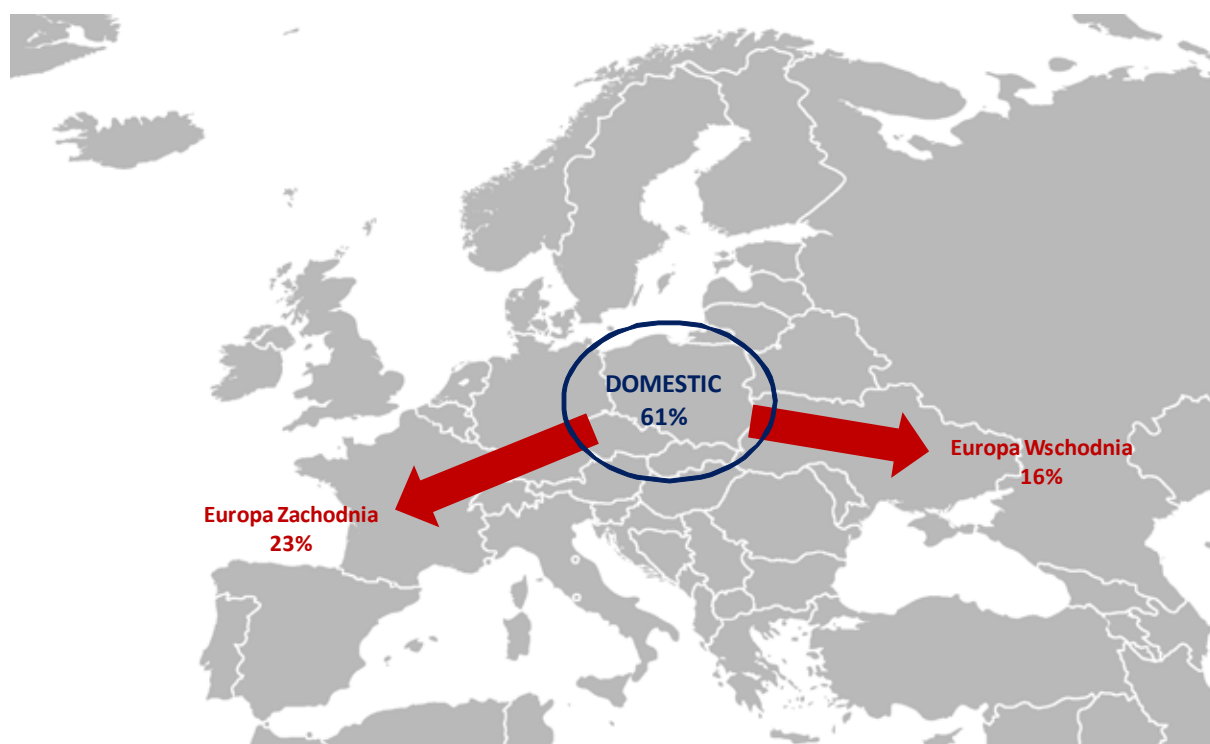
W grupie kauczków syntetycznych (SR) głównym odbiorcą na rynku krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Grupa Kapitałowa Synthos S.A. zaopatruje międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli, dostarczając kauczuk 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 kauczuków stanowią producenci technicznych wyrobów gumowych, taśm transporterowych, gumowych wykładzin podłogowych, spódów 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 73% produkowanych kauczuków sprzedawanych jest w Europie a pozostałe w Azji i w obu Amerykach.

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), Dopl 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

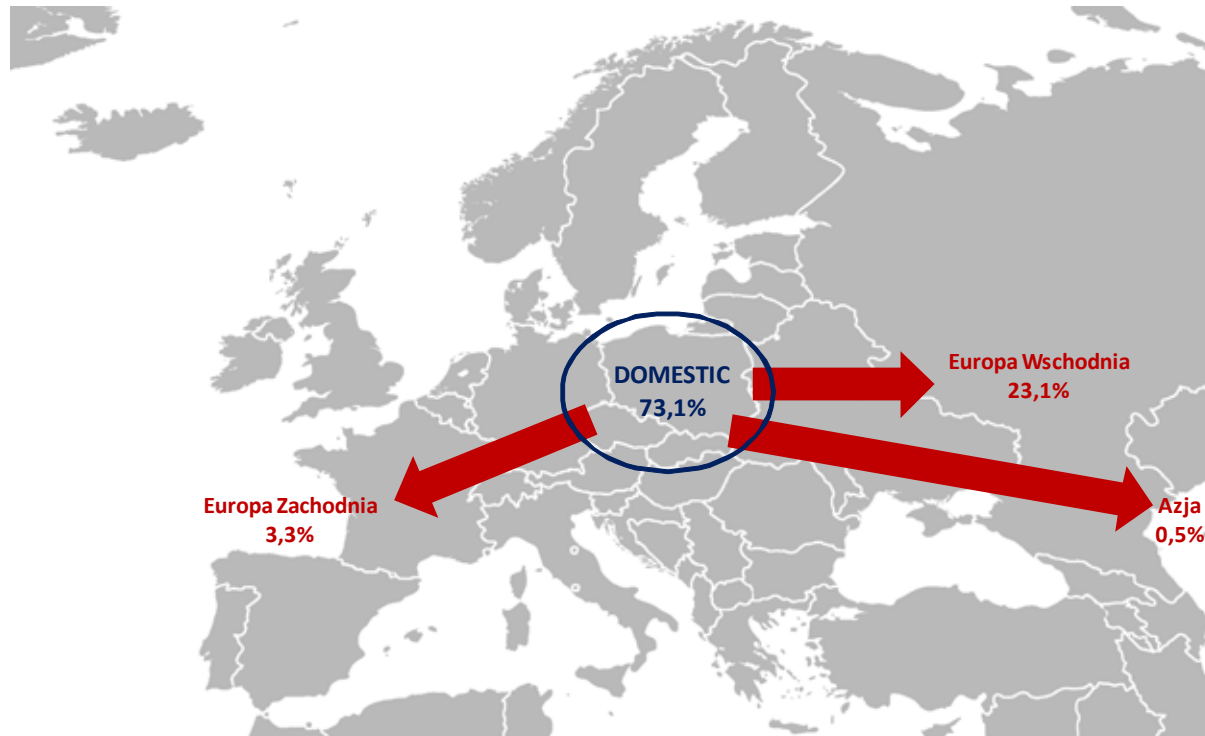
Sprzedaż dyspersji w 65 % wolumenowo realizowana jest na rynek polski, a około 35% to rynki zewnętrzne. Głównymi odbiorcami dyspersji są wiodący producenci tzw. „mokrej” chemii budowlanej w Polsce, m.in. Śnieżka, Saint-Gobain, Atlas, Knauf, Akzo Nobel, PPG, Henkel, Tikkurila. W przypadku eksportu głównymi rynkami są: Ukraina, Białoruś, Włochy, Słowacja, Rumunia, Bułgaria, Kraje Nadbałtyckie czy Grecja.

Lateksy syntetyczne wytwarzane i sprzedawane przez Synthos S.A. trafiają do odbiorców reprezentujących głównie następujące sektory rynkowe: producenci wykładzin i dywanów, producenci wyrobów piankowych (gąbki lateksowe i materace), producenci emulsji bitumicznych dla budownictwa.

Udział eksportu w sprzedaży lateksów to około 80%. W eksporcie dużymi klientami są Artilat (Belgia) i SAPSA (Francja).

Sprzedaż klejów WOODMAX koncentruje się obecnie głównie na rynku polskim. Rynki eksportowe stanowią ok. 6 % wolumenu ogółem i są sukcesywnie rozwijane. Najważniejsze z nich to: Kraje Nadbałtyckie, Rumunia, Czechy, Słowacja, Ukraina. Głównymi odbiorcami zarówno w Polsce jak i zagranicą są producenci mebli i stolarki otworowej. Drobnymi klientami zaopatrywanymi są w produkt za pośrednictwem sieci regionalnych firm

Dyspersje, lateksy i kleje



dystrybucyjnych. Kleje PAPERMAX przeznaczone są do przemysłu papierniczego i sprzedawane do producentów papieru, tektury, opakowań papierowych itp.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W roku 2012 realizowano skonsolidowane i scentralizowane zakupy podstawowych surowców i opakowań na potrzeby spółek:

- Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
- Synthos Kralupy a.s.,
- Synthos PBR s.r.o.
- Tamero INVEST 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 dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. i Republiki Czeskiej dla Synthos Kralupy a.s. i Synthos PBR s.r.o.),
- dostawy wewnątrzwspólnotowe,
- dostawy z importu,

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

Surowce strategiczne:

- etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.)

W 2012 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umowy długoterminowej. Synthos Kralupy a.s (spółka zależna Emitenta) był dostawcą, który w 2012 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos S.A., jednocześnie jego ogół-

ny udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2012 roku wyniósł 21,9%.

- butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz dla Synthos Kralupy a.s. oraz SYNTHOS PBR s.r.o.)

W 2012 roku zakupy butadienu realizowane były przede wszystkim w ramach umów długoterminowych zawartych z dostawcami o ustabilizowanej pozycji rynkowej. Zakupy te były oparte na formułach cenowych zawartych w powyższych kontraktach długoterminowych.

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

Synthos Kralupy a.s (spółka zależna Emitenta) był dostawcą, który w 2012 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jego ogólny udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2012 roku wyniósł 21,9% - dotyczy zakupów dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz SYNTHOS PBR s.r.o.

Butadien Kralupy a.s. (podmiot pośrednio powiązany z Emitentem) był dostawcą, który w 2012 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego ogólny udział w zaopatrzeniu grupy kapitałowej Synthos w 2012 roku wyniósł 14% - dotyczy zakupów dla Synthos Kralupy a.s.

- monomer octanu winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.)

Zakupy octanu winylu w 2012 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.

- Zakupy etylenu i benzenu do produkcji etylobenzenu (zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)

W 2012 roku, zakupy etylenu i benzenu

przede wszystkim realizowane były na bazie umów długoterminowych zawartych z Unipetrol RPA i grupą MOL (tylko benzen). Jednocześnie zakupiono niewielkie ilości benzenu w ramach kontraktów krótkoterminowych.

Unipetrol RPA był dostawcą, który w 2012 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego ogólny udział w zaopatrzeniu grupy kapitałowej Synthos w 2012 roku wyniósł 24,6%.

Brak dywersyfikacji źródeł zakupów etylenu i benzenu w 2012 roku stanowiło uzależnienie od tego dostawcy. Jednakże, skala odbiorów etylenu i benzenu, stanowi czynnik wzajemnej zależności między Synthos Kralupy a.s., a Unipetrol RPA.

- e. Zakupy frakcji C4 do produkcji butadienu (Od sierpnia 2010r zakupy C4 z Unipetrolu realizowane przez podmiot stowarzyszony Butadien Kralupy a.s.)

W 2012 zakupy frakcji C4 realizowane były w ramach kontraktów długoterminowych. Spółka Butadien Kralupy a.s. (podmiot pośrednio powiązany z Emitentem), była w 2012 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 2012 zakupy Rafinatu 1 realizowane były z podmiotu stowarzyszonego Butadien Kralupy a.s. w ramach umowy długoterminowej. Butadien Kralupy a.s był dostawcą, który w 2012 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego ogólny udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos w 2012 roku wyniósł 14 % - dotyczy zakupów dla Synthos Kralupy a.s.

- g. Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej (zakupy realizowane dla Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz dla Synthos Kralupy a.s.) Zasadniczo zakupy pozostałych surowców z uwagi na ich relatywnie dużą dostępność na rynku realizowane były głównie w ramach kontraktów krótkoterminowych wpływających na uzyskanie lepszych warunków handlowych.

- h. 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,

wymi, istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wybór dostawców węgla był czynnik geograficzny (odległość kopalń od Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) oraz czynnik niezależnienia się tylko od jednego dostawcy. Uzupełniających zakupów energii elektrycznej Grupa Kapitałowa Synthos dokonała w Spółkach Obrotu na zasadach rynkowych.

Usługi logistyczne

Szeroki asortyment towarów wymagających przewozu, charakteryzujących się różnymi właściwościami fizykochemicznymi, wymaga wykorzystania zróżnicowanych środków transportu. Zakres ilościowy i specyfika dostaw sprzyja osiąganiu wysokiego udziału transportu kolejowego w przywozach towarów do Grupy Kapitałowej Synthos. Natomiast sprzedaż produktów obsługiwana jest głównie transportem drogowym. Jest to podyktowane wymogami krótkiego czasu realizacji dostawy i jej terminowością. Dostawy produktów wykonywane są różnymi środkami transportu, zarówno samochodami z plandeką jak również silosami, pojazdami izolowanymi termicznie i cysternami. W 2012 roku usługi w zakresie obsługi transportowej dostaw, realizowane były głównie w ramach istniejących 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 optymalizację kosztu przy zagwarantowaniu najwyższych standardów usługi transportowej. Obok ceny o wyborze oferty decydowały takie kryteria jak: szczególne wymagania techniczne dla załadunków, posiadane wyposażenie obsługowe pojazdu, dostępność środków transportu, pilność realizacji zlecenia itp.

Przewiduje się, że na rynku przewozowym dominować będzie zwiększona podaż wolnej przestrzeni ładunkowej co przełoży się wśród firm przewozowych na dalszą rywalizację o pozyskanie dodatkowej masy towarowej. Skala operacji logistycznych Grupy Kapitałowej Synthos, w ruchu krajowym i międzynarodowym stawia Grupę Kapitałową Synthos w korzystnej sytuacji w negocjacjach cenowych z przewoźnikami.

7. 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 2012 r.

- 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, 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 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 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 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.
- e. W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka Zależna Emitenta: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyła wyemitowane przez Emitenta Obligacje o łącznej wartości 445.000.000 zł (słownie: czterysta czterdzieści pięć milionów złotych). Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 23/2012.
- f. W dniu 4 czerwca 2012 r. Emitent powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej: Spółka Zależna) umowy licencyjnej ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company (dalej: Goodyear). Przedmiotem umowy licencyjnej jest udostępnienie przez Goodyear Spółce Zależnej technologii produkcji zaawansowanych kauczuków typu SSBR. Umowa ta wpisuje się w długoterminową, konsekwentnie realizowaną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową, strategię rozwoju. Emitent planuje uruchomić jednostkę produkcyjną działającą w oparciu o pozyskaną technologię w roku 2015. Jednostka produkcyjna ma powstać na terenie fabryki Spółki Zależnej. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 25/2012.
- g. W dniu 23 sierpnia 2012 roku Emitent powziął informację o podpisaniu znaczącej umowy pomiędzy Emitentem i spółkami zależnymi Emitenta: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Oświęcimiu (dalej: Spółka Zależna 1), Synthos Kralupy a.s. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (dalej: Spółka Zależna 2), Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Wełtawą (dalej: Spółka Zależna 3); a spółką The Goodyear Tire & Rubber Company, an Ohio corporation z siedzibą w 1144 East Market Street, Akron, Ohio 44216, Stany Zjednoczone (dalej: Goodyear) na dostawy kauczuków SSBR i ESR. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 32/2012.
- h. W dniu 18 grudnia 2012 roku zawarta została Ramowa Umowa o Współpracy (RUoW) pomiędzy: Emitentem; OMV Refining and Marketing GmbH; Synthos Dwory 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (spółka zależna Emitenta), Synthos Kralupy a.s. (spółka zależna Emitenta). Przedmiot umowy: RUoW dotyczy bieżącej współpracy stron i planowanych dostaw butadienu z OMV do spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 36/2012.

Umowy ubezpieczenia:

Ubezpieczony	Zakres	początek ochrony	koniec ochrony
Synthos SA	mienie	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	mienie w transporcie krajowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	mienie w transporcie międzynarodowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	mienie w transporcie międzynarodowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	budowa/montaż	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	OC Działalności	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA	KL za granicą	2012-06-09	2013-04-01
Synthos SA	KL za granicą	2012-06-09	2013-04-01
Synthos Kralupy A.S.	mienie	2012-06-01	2013-05-31
Synthos Kralupy A.S.	OC Działalności	2012-06-01	2013-05-31
Synthos PBR	OC Działalności	2012-07-01	2013-06-30
Synthos PBR	mienie	2012-09-02	2013-09-01
MPOŚ sp. z o.o.	mienie od ognia	2012-08-08	2013-08-07
MPOŚ sp. z o.o.	OC działalności	2012-08-01	2013-07-31

8. 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. zostały opisane powyżej w pkt. I OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ oraz w pkt III Analiza sytuacji ekonomicznej (ppkt.8 - znaczące umowy).

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi

mi 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 2012 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2012 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Synthos S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały w 2012 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzielonych w 2012 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 53.851 tys. zł Szczegółowe informacje w zakresie wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności zostały wskazane w Nocie 29 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2012 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
Synthos Kralupy						
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
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
Crédit Industriel et Commercial	MPR INDUSTRIES	29 284	EUR	Gwarancja bankowa	2011-10-25	2013-10-31
UniCredit Bank Czech Republic, a. s.	EagleBurgmann Czech s.r.o.	397 000	CZK	Gwarancja bankowa	2012-02-14	2016-01-31
ČSOB	CHARMONT s.r.o.	490 000	CZK	Gwarancja bankowa	2012-03-07	2014-03-17
Danske Bank A/S	Alfa Laval spol. s r.o.	33 530	EUR	Gwarancja bankowa	2012-04-04	2012-11-30
Volksbank CZ, a.s.	ENETEX-KIA s.r.o.	187 400	EUR	Gwarancja bankowa	2012-06-18	2013-04-15
SWEDBANK AB	ECO Byggolit AB	100 000	EUR	Gwarancja bankowa	2012-06-19	2017-06-30
Intesa Sanpaolo SpA	Plas Mec S.r.l	54 000	EUR	Gwarancja bankowa	2012-07-24	2013-01-15
Intesa Sanpaolo SpA	SO.TE.MA. PACK Srl	35 750	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-07	2013-03-24
Landesbank Baden-Württemberg	HERMETIC-pumps	44 400	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-10	2013-04-30
Československá obchodní banka	Phoenix-Zeppelin spol. s.r.o.	91 561	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-14	2013-03-30

Raiffeisen Bank a. s.	ZPA Industry a. s.	340000	CZK	Gwarancja bankowa	2012-04-23	2014-03-31
Deutsche Bank AG	SYMPATEC GmbH	13730	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-21	2012-12-31
HSB Nordbank AG	KraussMaffei Berstorff GmbH	27667,98	EUR	Gwarancja bankowa	2012-11-23	2013-04-30
Synthos PBR						
PKO Bank Polski	Zaklad 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	Zaklad 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
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
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
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
COMMERZBANK Praha	BIS Czech s.r.o.	4 000 566	CZK	Gwarancja bankowa	2012-01-25	2014-07-29
COMMERZBANK Praha	BIS Czech s.r.o.	8 874 369	CZK	Gwarancja bankowa	2012-01-25	2014-05-16
FORTIS Banque sa Brusel	SCA CARRIER EUROPE	21 102	EUR	Gwarancja bankowa	2012-11-20	2013-01-21
Komerční banka a. s.	Albertina Trading spol. s r.o.	178 615	EUR	Gwarancja bankowa	2012-12-12	2013-07-15

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 Management	59 917	PLN	gwarancja zwrotu zaliczki	2009-12-21	2012-12-31
Credit Industriel et Commercial	MPR	32 130	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	2012-04-10	2013-08-18
Kredyt Bank	Ekol Spol. s.r.o.	1 056 000	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2012-08-13	2015-06-01
Commerzbank	J.Engelsmann	90 000	EUR	gwarancja dobrego wykonania	2011-03-11	2013-03-31
V-Tech	V-Tech	38 189	PLN	weksel	2011-06-27	bezterminowe
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
Ergo Hestia	Komabud spółka jawna	248 500	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2012-07-13	2016-03-01
Euler Hermes	DURR	556 620	EUR	gwarancja zwrotu zaliczki	2012-08-01	2013-04-30
Euroins	Energy Bio Chemicals S.A	6 000 000	EUR	polisa ubezpieczeniowa	29.12.2011	29.12.2016
ING	JCI	12 277	EUR	gwarancja dobrego wykonania	2011-10-07	2013-10-05
Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.						
Chemoservice	ZEN	4 184 492	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-12-31
Chemoservice	ZEN	1 249 503	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2013-02-28
Chemoservice	ZEN	1 025 772	PLN	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-12-31
Chemoservice	ZEN	353 800	EUR	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2013-02-28
Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.						
Chemoservice	ZEN	2 020 100	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2012-12-31
Chemoservice	ZEN	649 971	PLN	gwarancja korporacyjna zwrot zaliczki	2010-09-08	2013-02-28
Chemoservice	ZEN	537 900	PLN	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-12-31
Chemoservice	ZEN	172 200	EUR	gwarancja korporacyjna należytego wykonania	2010-09-08	2012-12-31
Tamero Invest						
The Royal Bank of Scotland	Siemens s.r.o.	2 440 680	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-17	2013-10-02

The Royal Bank of Scotland	Siemens s.r.o.	1 220 340	EUR	Gwarancja bankowa	2012-09-17	2015-07-14
Synthos SA						
Bank Pekao	Montochem	93 057	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2012-09-06	41409
Montochem	Montochem	465 285	PLN	weksel	2012-08-07	41424
Ergo Hestia	Komabud spółka jawna	248 500	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2012-07-13	42430
MPOŚ						
KB Kredyt Bank	ZE ZEN Sp. Z o.o.	675 000	PLN	gwarancja dobrego wykonania	2011-03-24	2014-03-07

Gwarancje wystawione						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
SYNTHOS Kralupy						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Praga	1 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-03
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	32 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	10 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Mělník	1 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2013-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Mělník	3 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2009-01-20	2013-04-30
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Most	94 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-08-22	2013-08-21
The Royal Bank of Scotland	Urząd Celny Most	4 188 236	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-09-01	2013-10-31
Butadien Kralupy - using SYNTHOS Kralupy bank credit						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Fortis Bank	customs office Mělník	17 059 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2011-10-17	2013-03-31
SYNTHOS Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	12 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank		500 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe		2013-04-27
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

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

SYNTHOS S.A. w dniu 24 kwietnia 2012 roku dokonał emisji 89 (słownie: osiemdziesięciu dziewięciu) sztuk obligacji na okaziciela serii A o numerach od 01 do 89. Cena jednej obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów) złotych. Wartość całej emisji to 445.000.000zł (słownie: czterysta czterdzieści pięć milionów) złotych. Celem emisji była optymalizacja zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Cała emisja skierowana była do oznaczonego nabywcy, spółki zależnej emitenta: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

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

W dniu 12 lutego 2013 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 3/2013, w którym przekazał następujące szacunkowe, wybrane skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Synthos za rok 2012 następującej wysokości:

- a. Przychody ze sprzedaży: ok. 6.200.000 tys. PLN
- b. Wynik operacyjny: ok. 770.000 tys. PLN
- c. Amortyzacja: ok. 155.000 tys. PLN
- d. Zysk netto: 585.000 tys. PLN

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

- a. Przychody ze sprzedaży: 6 206 544 tys. PLN
- b. Wynik operacyjny: 776 105 tys. PLN
- c. Amortyzacja: 155 976 tys. PLN
- d. Zysk netto: 585 214 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.

15. 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 2012 roku nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 702.851tys. 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 474.655 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.

16. 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.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2012 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W raportowanym okresie wpływ na wyniki operacyjne oraz netto grupy miały jednorazowe zdarzenia niezwiązane z bieżącą działalnością.

- a. Uznano, że w stosunku do akcji Rovese S.A., które

były ujmowane i wyceniane według wartości godziwej zgodnie z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”) w pozostałych całkowitych dochodach w pozycji Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zostały spełnione zawarte w MSR 39 par. 61 przesłanki świadczące o ich utracie wartości, gdyż wystąpił znaczący i przedłużający się spadek ich wartości godziwej poniżej ceny nabycia i zgodnie z wymogiem zawartym w MSR 39 par. 67 kwota strat ujętych w Kapitale z aktualizacji wyceny została przeniesiona na wynik finansowy netto bieżącego okresu w kwocie 154.640 tys. zł.

- b.** Dokonane zostało odwrócenie odpisu aktualizującego wartości linii produkcyjnej XPS w fabryce w Kralupach oraz w Oświęcimiu w łącznej kwocie 41.851 tys. zł. Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki w obu lokalizacjach, perspektywy kontynuacji obecnego trendu, a także możliwości rozwoju produktu poparte nowymi wdrożeniami można uznać, że utrzymywanie dokonanych w 2009 roku odpisów nie było zasadne.
- c.** Oszacowano i ujęto w rachunku wyników aktywo na odroczony podatek dochodowy w spółce Synthos PBR s.r.o. w związku z posiadaną ulgą podatkową w wysokości odpowiadającej maksymalnej możliwej kwocie zwolnienia po uwzględnieniu dotychczas dokonanych i zaewidencjonowanych szacunków.
- d.** Dokonane zostało zaktualizowanie rezerwy na koszty związane z wyburzeniem i kosztem utylizacji gruzu wydziału elektrolizy w łącznej kwocie 20.435 tys. zł.
- e.** Dokonano odpisu aktualizującego na majątku spółki MPOŚ w kwocie 7.199 tys. na instalacji spalarni śmieci.

Rachunek wyników skorygowany o ww. jednorazowe pozycje prezentuje poniższa tabela:

Skorygowany skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres kończący się 31 grudnia 2012 r.

Wyszczególnienie	Skorygowane wyniki	odwrócenie odpisu na XPS	strata z tytułu inwestycji finansowych	podatek odroczony - ulga inwestycyjna	odwrócenie części rezerwy na likwidację elektrolizy	utworzenie odpisu na spalarnię w MPOŚ	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody	6 206 544						6 206 544
Koszty własny sprzedaży	(5 166 294)						(5 166 294)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 040 250						1 040 250
Pozostałe przychody operacyjne	18 585	41 559			20 435		80 579
Koszty sprzedaży	(149 637)						(149 637)
Koszty ogólnego zarządu	(157 916)						(157 916)
Pozostałe koszty operacyjne	(29 972)					(7 199)	(37 171)
Zysk na działalności operacyjnej	721 310						776 105
Przychody finansowe	15 445						15 445
Koszty finansowe	(44 108)						(44 108)
Koszty finansowe netto	(28 663)						(28 663)
Straty z inwestycji finansowych	0		(154 640)				(154 640)
Zysk z udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	24 501						24 501
Zysk przed opodatkowaniem	717 148						617 303
Podatek dochodowy	(65 298)	(6 029)		37 870		1 368	(32 089)
Zysk netto	651 850						585 214
Zysk netto na sprzedaży działalności zaniechanej	0						0
Zysk netto za rok obrotowy	651 850						585 214

18. 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 2012 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

W odniesieniu do stanowiącego największy udział w przychodach i EBITDA segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., tj. kauczuków syntetycznych prognozy rynkowe na rok 2013 są umiarkowane a na lata kolejne pomyślnie.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. produkuje kauczuki syntetyczne zarówno emulsyjne jak i rozpuszczalnikowe dla przemysłu oponiarskiego.

Rozwój produkcji kauczuku naturalnego nie jest w stanie nadążyć za wzrostem popytu w obu segmentach (opony i wyroby techniczne). Rynki azjatyckie, 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 2013 rok i lata następne w odniesieniu do Nd BR, którego produkcję Grupa intensyfikowała w 2012 roku, wyglądają także pomyślnie. BR jest drugim największym wolumenowo typem kauczuku syntetycznego tuż za SBR. Najważniejszym zastosowaniem BR są opony (głównie bieżnik i ściany boczne), na które przypada 70 procent globalnego zużycia BR. Inne aplikacje BR obejmują wyroby techniczne (węże, pasy, spody do obuwia, piłki golfowe, modyfikacja tworzywa styrenowych).

W czerwcu 2012 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podpisała umowę licencyjną ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company. Przedmiotem umowy

licencyjnej jest udostępnienie przez Goodyear Spółce Zależnej Synthos S.A. technologii produkcji zaawansowanych kauczuków typu SSBR. Umowa ta wpisuje się w długoterminową, konsekwentnie realizowaną przez Grupę Kapitałową Synthos S.A., strategię rozwoju. Nabycie licencji i know-how Goodyear prowadzić będzie w przyszłości do rozbudowy zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w zakresie nowoczesnych kauczuków SSBR w wysokości nominalnej ok. 90 000 ton rocznie. Uruchomienie jednostki produkcyjnej działającej w oparciu o pozyskaną technologię nastąpi w 2015 roku. Przedmiotowa jednostka będzie mogła nadto produkować polibutadien litowy, wykorzystywany m.in. do modyfikacji tworzyw. Odbiorcami kauczuku SSBR będą wiodący producenci opon na całym świecie.

Kauczuki SSBR produkowane w oparciu o pozyskaną licencję podobnie jak kauczuki BR produkowane w technologii neodymowej stosowane są w produkcji nowoczesnych opon zarówno letnich jak i zimowych („performance tires”) o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie oporów toczenia, przyczepności do mokrej nawierzchni i trakcji. Właściwości te odpowiadają za zmniejszenie zużycia paliwa jak również bezpieczeństwo i komfort jazdy. Rynek na te opony będzie rozwijał się w tempie wyższym niż na opony tradycyjne co wynika również z prowadzonej w krajach rozwiniętych (w tym Unii Europejskiej, Japonii, USA, Korei Południowej) polityki poszanowania energii i redukcji emisji CO₂ oraz redukcji asymetrii informacji między konsumentem a producentem, co znalazło odzwierciedlenie w prawodawstwie obejmującym tzw. etykietowanie opon („labeling”).

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 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 r. uległa poprawie:

ze względu na zwiększone zdolności produkcyjne oraz wprowadzenie do oferty produktowej EPS o podwyższonych własnościach 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. 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 marże. Wraz z pojawieniem się nowych zdolności produkcyjnych w 2011 roku w Afryce i na Bliskim Wschodzie nastąpiło pogorszenie koniunktury na rynku europejskim. Zagrożeniem dla marż w obszarze PS dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A., która nie jest w pełni producentem zintegrowanym, są wysokie 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 2012 poprawie uległo portfolio Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zarówno w obszarze dyspersji jak i klejów. Recesja w budownictwie najbardziej odbiła się na wynikach tego segmentu. W 2013 roku nie oczekuje się istotnej poprawy koniunktury w budownictwie i w wynikach tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

W ocenie Spółki, w perspektywie 2013 r. istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. wyniki będą miały następujące czynniki:

- a. Tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i w pozostałych krajach Unii Europejskiej stanowiących główne rynki zbytu dla produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. W krajach UE kluczowym czynnikiem mającym wpływ na koniunkturę gospodarczą będzie wciąż trwający kryzys zadłużeniowy państw Południa Europy. We wrześniu 2012 r. Europejski Bank Centralny podjął decyzję o nieograniczonym skupie krótkoterminowych papierów skarbowych zadłużonych państw strefy euro (które spełnią warunki reform strukturalnych i poproszą o pomoc). Ta decyzja zaowocowała poprawą sytuacji zarówno na rynku długu publicznego, jak i korporacyjnego w państwach południowej Europy, co pomoże tym gospodarcom w przezwyciężeniu dławiącego je kryzysu. Wyższe wyceny obligacji Włoch czy Hiszpanii znajdujących się w portfelach banków wspierają ich pozycję bilansową poprawiając ich zdolność do udzielania nowych kredytów i zmniejszając zagrożenie problemami z wypłacalnością sektora bankowego.
- b. Koniunktura w polskiej branży budowlanej borykającej się z zatorami płatniczymi i kwestią rozliczenia nierentownych kontraktów drogowych, w które zaangażowane były największe polskie spółki budowlane.
- c. Rozpoczęcie w listopadzie 2012 r. przez Radę Polityki Pieniężnej cyklu obniżek stóp procentowych mających na celu pobudzenie gospodarki poprzez obniżenie kosztów kredytu.
- d. KNF pracuje nad zmianami rekomendacji T i S ograniczających dostęp do kredytów konsumenckich i mieszkaniowych. Regulacje mają być poluzowane, co zwiększy dostępność kredytu i powinno wesprzeć zarówno rozwój całej (obecnie silnie spowalniającej) gospodarki, jak i istotnie dla Grupy Synthos sektora mieszkaniowego w szczególności.
- e. Tempo wzrostu gospodarczego w Chinach i USA determinujące m.in. sytuację na globalnym rynku petrochemicznym; W przypadku Chin w perspektywie kolejnych kwartałów i lat kluczowa dla wzrostu gospodarczego będzie kwestia zastępowania tracącego konkurencyjność eksportu (m.in. wzrost kosztów pracy oraz będący efektem rosnącego wydobycia gazu łupkowego spadek cen energii w USA) popytem wewnętrznym. Ostatnie dane ekonomiczne z Chin wskazują na stabilizowanie się tempa wzrostu gospodarczego i dają nadzieję na poprawę popytu w Chinach, jak i w całej Azji. W przypadku USA znaczenie dla tempa rozwoju gospodarczego powinno mieć

uruchomienie we wrześniu 2012 r. przez FED trzeciej tury programu luzowania pieniężnego QE. Wygrana wyborcza Baracka Obamy stwarza z kolei szansę, że polityka fiskalna rządu USA nacechowana będzie poszukiwaniem równowagi pomiędzy dążeniem do zmniejszenia deficytu budżetowego a dalszym pobudzaniem wzrostu gospodarczego.

- f. Prawdopodobny wzrost udziału konsumpcji wewnętrznej w PKB Chin (kosztem zarówno eksportu netto, jak i inwestycji). Taka zmiana w strukturze PKB powinna okazać się korzystna dla popytu na samochody, a w konsekwencji na opony i kauczuk zużywany do ich produkcji.
- g. Rosnący udział lekkich surowców w zasilaniu instalacji produkcyjnych olefin, mający wpływ na ograniczenie dostępności i wzrost ceny butadienu stanowiącego główny surowiec do produkcji kauczuków syntetycznych.
- h. Podejmowane przez europejskich operatorów instalacji olefin działania zmierzające do zwiększenia produkcji butadienu poprzez rozbudowę instalacji jego ekstrakcji z frakcji C4, która zagospodarowywana była dotychczas w inny sposób.
- i. Ceny kauczuków naturalnych, stanowiących w części substytut dla kauczuków syntetycznych typu ESR.
- j. Notowania złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.
- k. Wchodzące w życie (na obszarze UE od listopada br.) regulacje dotyczące tzw. etykietowania opon („labeling”) skutkujące wzrostem popytu na kauczuki Nd BR i SSBR znajdujące zastosowanie w produkcji nowoczesnych opon („performance tires”) o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie oporów toczenia, przyczepności do mokrej nawierzchni i trakcji.
- l. Motoryzacja pozostanie głównym motorem popytu na kauczuki syntetyczne. Wynika stąd kontynuacja obserwowanego od wielu lat megatrendu rozwoju popytu na kauczuki syntetyczne wytwarzane przez Synthos S.A. Osłabienie popytu w trzecim kwartale spowodowane było zarówno trudną sytuacją fiskalną strefy Euro jak również wzrostem niepewności w Chinach i Ameryce Łacińskiej. Nie zaobserwowaliśmy żadnych zmian strukturalnych na rynku kauczuku, czy butadienu, więc oczekujemy, że bieżąca sytuacja jest jedynie odchyleniem od długoterminowego trendu spowodowanym ogólną sytuacją w gospodarce. Można oczekiwać dynamicznego wzrostu zapo-

trzebowania na kauczuki syntetyczne w związku z przewidywanym wzrostem liczby samochodów w krajach rozwijających się.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2012 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 koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa.

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

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

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.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypła-

nych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

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

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.

	2012	2011
Kalwat Tomasz	1288	352
Krawczyk Dariusz	-	2 535
Lange Zbigniew	701	1 650
Piec Tomasz	925	695
Warmuz Zbigniew	793	90

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Krawczyk Dariusz	-	28
Lange Zbigniew	63	65
Warmuz Zbigniew	68	68

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Synthos Dwory Sp. z o.o.”)

Warmuz Zbigniew	-	588
-----------------	---	-----

Wynagrodzenie Zarządu Miejsko - Przemysłowej Oczyszczalni Ścieków Sp. z o.o.

Majcherczyk Antoni	266	108
Odrobina Janusz	-	153
Prill Jarosław	-	19

4 104 6 351

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos S.A.

Ciesielski Wojciech	-	21
Grodzki Jarosław	84	47
Kalwat Tomasz	-	37
Kwapisz Krzysztof	60	27
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	48
Waniołka Mariusz	60	60

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.

Ziembla Wiesław	23	24
Oskard Robert	30	31
Evzen Listik	-	18

353 361

Inne umowy z kadrą kierowniczą

Zgodnie z umową z dnia 1.08.2011 r. Spółka udzieliła pożyczki Tomaszowi Kalwatowi - Prezesowi Zarządu w kwocie 800 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na poziomie rocznego WIBOR + marża.

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

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

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A. - stan posiadania na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31.12.2012 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu	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 31.12.2012 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	10,5
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Sekretarz RN	0	0
5.	Robert Oskard Członek RN	0	0

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.- stan posiadania na dzień 4 marca 2013 roku.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 04.03.2013 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu	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 04.03.2013 roku [szt.]	Wartość nominalna po- siadanych akcji [zł]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	10,5
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
5.	Robert Oskard Sekretarz RN	0	0

23. 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.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

25. 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 2012 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 11 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2012 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2012 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2012 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 i 2011 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008, 2009, 2010 i 2011 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 18 lipca 2012 roku zawarł umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz z PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikają-

cego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2012 rok oraz pozostałych usług wynosi 708 tys. złotych, za rok 2011 - badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 600 tys. złotych.

26. 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 (ze zmianami). Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

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

Zarząd spółki Synthos S.A. (Spółka), informuje, że w Spółce nie są i nie będą stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Warto-

ściowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku (ze zmianami).

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 odstępstwo 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 tę kwestię. 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.

Pkt. 12: Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada ta nie będzie stosowana. Emitent zgodnie z postanowieniami swojego Statutu i przepisami prawa umożliwia akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu osobiście oraz przez pełnomocnika. Emitent nie dysponuje infrastrukturą umożliwiającą wykonywania prawa głosu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.

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. 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zasada ta nie będzie stosowana. Emitent nie dysponuje infrastrukturą umożliwiającą zapis audio lub/i wideo przebiegu walnego zgromadzenia, a następnie jego umieszczenie na stronie internetowej Emitenta.

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 powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt.3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

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

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

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

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

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o po-

dziale 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 2012 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, bezpośrednio Pan Michał Sołowow posiada - 6.552.000 akcji spółki SYNTHOS S.A. co stanowi 0,50 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. oraz pośrednio poprzez :

- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 643.224.380 akcji Spółki SYNTHOS S.A., co stanowi 48,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.;
- Spółkę Barcocal Investment Ltd. Spółka ta posiada 176.782.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 13,36 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A

ING Otwarty Fundusz Emerytalny – posiada 108.287.035 akcji Spółki, co stanowi 8,18 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 108.287.035 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 8,18 % ogólnej liczby głosów.

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, między innymi w oparciu o listę akcjonariuszy biorących udział w Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A. w dniu 28 marca 2012 r. oraz o listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy.

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2012 z dnia 27 marca 2012 roku. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 31 grudnia 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 zawieszani 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 akcjo-

niuszom, 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 czynno-

ściach 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 kompeten-

cje 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.

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.

Obradujące w dniu 28 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za 2011 r. dotychczasowym Członkom Zarządu.

Od dnia 01.01.2012 do 31.12.2012 roku Zarząd Emitenta działał w składzie:

Pan Tomasz Kalwat	Prezes Zarządu
Pan Tomasz Piec	Członek Zarządu
Pan Zbigniew Lange	Członek Zarządu
Pan 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 dnia 01.01.2012 do 31.12.2012 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

Pan Jarosław Grodzki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mariusz Wanioła	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. wyrażania 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. wyrażania 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 po-

siedzenia 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.

