

**Raport roczny**  
**01.01.2012-31.12.2012**  
**SYNTHOS S.A.**



# Sprawozdanie z działalności 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. ISTOTNE INFORMACJE SYNTHOS S.A.

- 8 1. Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej, podmioty zależne.
- 11 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2012 r., a także po jego zakończeniu.
- 12 3. Przewidywany rozwój Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.
- 12 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Synthos S.A.
- 13 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.
- 13 6. Nabycie udziałów (akcji) własnych.
- 13 7. Posiadane oddziały (zakłady)
- 13 8. Instrumenty finansowe w zakresie:

### 16 II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

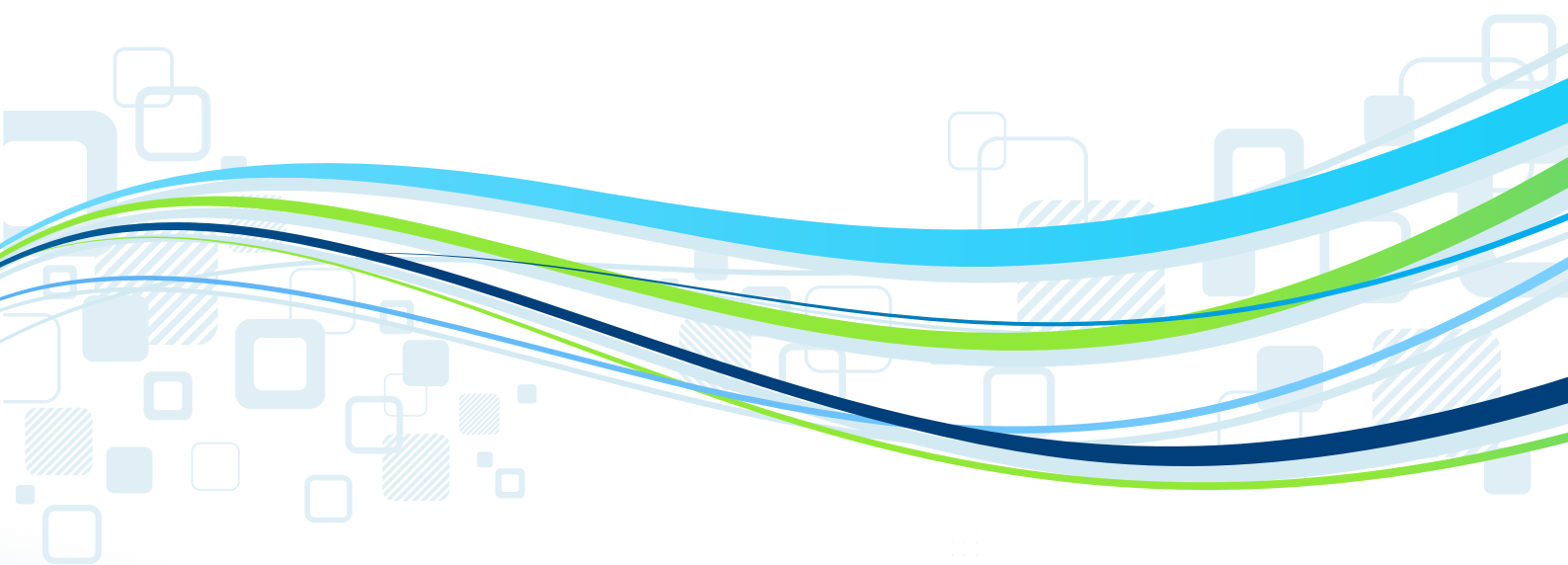
- 16 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2012, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.
- 18 2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Synthos S.A. jest na nienarażona.
- 18 3. 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 Synthos S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2012 roku.
- 18 4. 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 Synthos S.A.
- 18 5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.
- 19 6. 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.
- 20 7. 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.
- 20 8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2012 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.
- 20 9. Informacje o udzielonych w 2012 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.



- 20** 10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2012 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany Synthos S.A.
- 21** 11. Emisje papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.
- 21** 12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.
- 21** 13. 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 Synthos S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.
- 21** 14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Synthos S.A., w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.
- 21** 15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Synthos S.A. za 2012 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.
- 21** 16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju 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.
- 24** 17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałowej w 2012 roku.
- 24** 18. Wszelkie umowy zawarte między 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.
- 24** 19. 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.
- 25** 20. 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).
- 27** 21. 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.
- 27** 22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.
- 27** 23. 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.
- 27** 24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
- 30** III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A.

- 30** 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,
- 30** 2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.
- 34** 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.
- 34** 4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.
- 34** 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.
- 35** 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.
- 35** 7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.
- 35** 8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.
- 36** 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.
- 37** 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.

# SYNTHOS



# I. ISTOTNE INFORMACJE

## SYNTHOS S.A.

### 1. Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej, podmioty zależne.

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

11 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu wszystkich dotychczas wyemitowanych akcji Spółki serii A, o wartości 2,01 zł każda, o numerach od A 00 000 001 do A 12 750 000.

W listopadzie 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje Emitenta.

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

20 grudnia 2004 roku akcje Emitenta zostały w trybie zwykłym wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta.

Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 39 697 500 zł i dzielił się na:

- a. 12.750.000 (słownie: dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,01 (słownie: dwa złote jeden grosz) każda akcja, dających prawo do 12.750.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- b. 7.000.000 (słownie: siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,01 (słownie: dwa złote jeden grosz) każda akcja, dających prawo do 7.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

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

W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych akcji serii A i B o dotychczasowej wartości nominalnej po 2,01 zł (dwa złote i 01/100) wymieniono na 67 (sześćdziesiąt siedem) akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda akcja. Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego Emitenta. Akcje Emitenta po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.

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

- a. 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda, o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,
- b. 469.000.000 (czteryście sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemi-



towanych akcji po dokonanych zmianach struktury kapitału zakładowego wynosi 1.323.250.000.

W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 23 października 2007 roku o zarejestrowaniu zmiany struktury kapitału w KRS.

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

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

- a. produkcja tworzyw sztucznych,
- b. produkcja kauczuku syntetycznego,
- c. produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- d. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- e. produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

W dniu 30 listopada 2007 r. przedsiębiorstwo Synthos S.A. zostało wniesione jako aport do spółki w 100% zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Dlatego też, Synthos S.A. od tej daty nie prowadzi działalności produkcyjnej. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową.

## Organizacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Na czele Grupy Kapitałowej Synthos S.A. stoi Synthos S.A. W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wyróżnić można 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:

● **Oddział spółki SYNTHOS S.A. działający pod nazwą SYNTHOS S.A. (organizacja/słodka)** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska, który roz-

począł 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 ograniczoną 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 przypa-

dająca 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.

## 2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2012 r., a także po jego zakończeniu.

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne zdarzenia dla jej działalności to zdarzenia dotyczące obszarów działalności jej kluczowych podmiotów produkcyjnych, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (produkcja kauczuków i lateksów, tworzyw styrenowych, dyspersji i klejów), Synthos Kralupy a.s. (produkcja kauczuków i tworzyw styrenowych), oraz Synthos PBR s.r.o. (produkcja kauczuków).

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. Najważniejszym zastosowaniem BR są opony, głównie bieżnik i ściany boczne (*sidewall*), na które przypada 70 procent globalnego zużycia BR.

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.

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

których zastosowaniach. Nowe dyspersje wprowadzane są do oferty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jako surowce do chemii budowlanej, wykorzystywane 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.

### 3. Przewidywany rozwój 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 kauczków 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 kauczków. 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.

### 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Synthos S.A.

Strategia Badawczo-Rozwojowa Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest skoncentrowana na działalności związanej z głównymi obszarami produkcyjnymi jej kluczowych podmiotów, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o. (kauczuki i lateksy, tworzywa styrenowe, dyspersje i kleje).

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

W ubiegłym roku prowadzono łącznie prace nad 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 uszczelniaczy 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.

## 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 1 579 975 tys. zł

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazało zysk netto w wysokości 761 423 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 759 181 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę (209 746) tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

## 6. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2012 roku Synthos S.A. nie nabywała akcji własnych.

## 7. Posiadane oddziały (zakłady)

W dniu 30 listopada 2007 r. Zarząd Synthos S.A. podjął uchwałę o powołaniu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na terenie Republiki Czeskiej oddziału pod nazwą Synthos S.A. (organizacja) z siedzibą 278 52 Kralupy nad Vltavou O. Wichterleho 810 Czechy. Oddział rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 r.

## 8. Instrumenty finansowe w zakresie:

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

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Spółki 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 Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności i pożyczek od jednostek powiązanych. W ocenie zarządu ryzyko kredytowe w odniesieniu do tych należności jest oceniane jako nieznaczne.

W wyniku zmiany zakresu działalności Spółki, która w obecnej chwili skupia się głównie na świadczeniu usług dla pomiotów zależnych, ekspozycja kredytowa jest nieznaczna.



## Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę 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.

## Ryzyko rynkowe:

### Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie lokat bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na PRIBOR + marża oraz zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na zmiennej stopie procentowej WIBOR 3M plus marża i zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki ze Spółki zależnej Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oprocentowanej EURIBOR 12M plus marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

### Ryzyko kursowe

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań, które byłyby istotnym czynnikiem ryzyka kursowego (wielkość należności w euro wynika z należności wewnątrz grupowych z tytułu dywidendy). Równocześnie należy zaznaczyć, że część przychodów Spółki osiągnięta jest w walucie CZK, jednak ryzyko kursowe związane z tym obszarem działalności jest nieistotne, ponieważ koszty uzyskania tego przychodu również są ponoszone w CZK.

## Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- a. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- b. Należności handlowe, pozostałe należności, zo-

bowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;

- c. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania;

## Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

	2012	2011	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału*	70,69%	-4,85%	75,54 p.p.
Wskaźnik płynności bieżącej	1,58	8,39	-6,81

\* - zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

W roku 2012 Spółka odnotowała znaczący wzrost zysku. Na tak znaczącą zmianę rentowności kapitałów miała wpływ transakcja otrzymania dywidendy z jednostki zależnej.

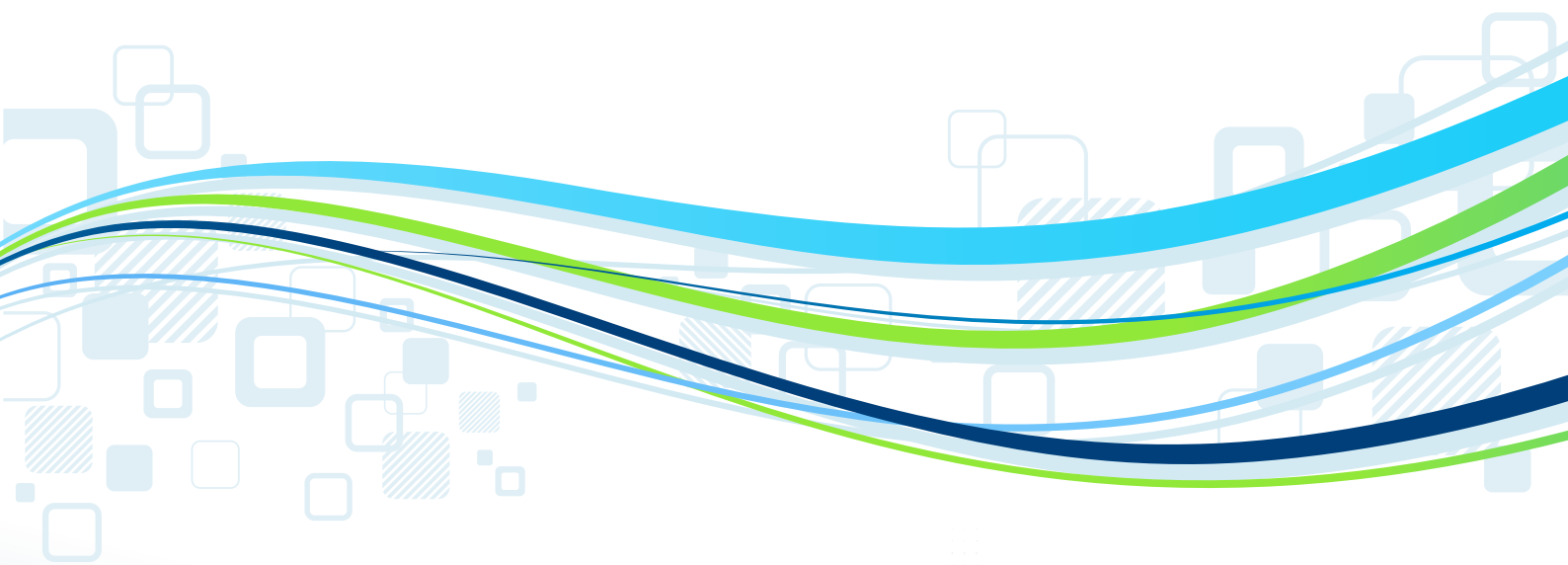
W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

Wskaźnik płynności bieżącej wyliczany jest jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy.

# ANALIZA



## II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2012, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku osiągnęły wartość 96.349 tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 773.121 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Synthos S.A. wypracował 761.423 tys. zł zysku netto.

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2012 roku były dywidendy od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 764.900 tys. zł.

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne czynniki dla jej działalności to czynniki dotyczące obszarów działalności jej kluczowych podmiotów produkcyjnych, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o.

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

- 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.
- 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.

- 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 gospodarczego w Europie. Sytuacja ta wpływała na wyniki segmentu dyspersji i tworzyw izolacyjnych produkowanych przez Grupę Kapitałową Synthos S.A.
- 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 odbiegającej od potencjału kontrybucji kauczuków polibutadienowych (Nd BR) spowodowanej niepełnym wykorzystaniem zdolności produkcyjnych instalacji oraz trwającym procesem uzyskiwania akceptacji specyfikacji produktu u najważniejszych odbiorców. Oba te czynniki dobiegły końca.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2012	31.12.2011	struktura 2012	struktura 2011	dynamika 2012/2011
Aktywa trwałe, w tym:	785 898	765 770	50%	76%	103%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 488	19 199	2%	2%	154%
Inwestycje długoterminowe	697 104	697 281	44%	69%	100%
Aktywa obrotowe, w tym:	794 077	242 740	50%	24%	327%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	780 608	17 177	49%	2%	4544%
Kapitał własny, w tym:	1 077 129	979 573	68%	97%	110%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	3%	4%	100%
Zobowiązania długoterminowe	415	332	0%	0%	125%
Zobowiązania krótkoterminowe	502 431	28 937	32%	3%	1736%

	tys. zł	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 349	79 039
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83 776	70 362
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 573	8 677
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	773 121	-63 915
Przychody finansowe	6 050	14 158
Koszty finansowe	19 851	148
Zysk (strata) brutto	759 320	-49 905
Podatek dochodowy	-2 103	-2 443
Zysk (strata) netto	761 423	-47 462

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2012	2011
Kapitał pracujący	291 646	213 803
Wskaźnik płynności bieżącej	1,58	8,39

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI	2012	2011
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	70,69%	-4,85%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	48,20%	-4,70%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	790,30%	-60,00%
EBITDA / kapitały własne	72,50%	-5,90%

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	2012	2011
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	31,80%	2,90%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	46,70%	3,00%
amortyzacja	7 821,00	5 857,00

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2012, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2012.

## 2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Synthos S.A. jest na nienarażona.

### Ryzyko kursowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadała istotnych aktywów i zobowiązań, które byłyby czynnikiem ryzyka kursowego

Ponadto obecne zarządzanie ryzykiem kursowym Spółki powiązane jest z całą Grupą Kapitałową Synthos S.A. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

### Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych związane głównie jest z wyemitowanymi obligacjami gdzie oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

## 3. 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 Synthos S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2012 roku.

Spółka Synthos S.A. nie prowadzi działalności produkcyjnej. Podstawową jej działalnością jest zarządzanie Grupą Kapitałową i świadczenie usług z zakresu księgowości, pośrednictwa w sprzedaży i zakupach oraz innych usług na rzecz podmiotów zależnych.

## 4. 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 Synthos S.A.

Kluczowymi odbiorcami usług są spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s., Synthos PBR s.r.o. oraz Tamerio Invest s.r.o.

Rodzaje działalności	2 0 1 2		
	Kraj	Eksport	Ogółem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Razem przychody ze sprzedaży	55 439	40 910	96 349

Rodzaje działalności	2 0 1 2		
	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów	Ogółem % przychodów
Razem przychody ze sprzedaży	58	42	100

### Zaopatrzenie

W 2012 roku poza zakupami dla spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. (zakupy te zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.) spółka realizowała również zakupy na potrzeby własne. Były to zakupy na potrzeby administracyjne spółki, m.in. materiały biurowe i sprzęt IT.

## 5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

a. 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.

- b.** 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:

##### Spółka w 2012 roku zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

Ubezpieczony	Zakres	początek ochrony	koniec ochrony
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	mienie	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	mienie w transporcie krajowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	mienie w transporcie międzynarodowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	mienie w transporcie międzynarodowym	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	budowa/montaż	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	OC Działalności	2012-05-29	2013-05-29
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	KL za granicą	2012-06-09	2013-04-01
Synthos SA/Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. SKA	KL za granicą	2012-06-09	2013-04-01

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

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

Charakter powiązań pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. został opisany powyżej w pkt. I. 1.

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

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

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

Gwarancje wystawione na rzecz osób trzecich:

### Gwarancja dla SYNTHOS Kralupy - gwarancja spłaty części kredytu

Wystawcy zabezpieczenia	Kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos S.A.	80 000 000	EUR	gwarancja	2008-03-07	2013-12-31

### Gwarancja dla SYNTHOS PBR - gwarancja spłaty kredytu

Wystawcy zabezpieczenia	kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos S.A.	86 287 500	EUR	gwarancja	2010-06-01	2020-06-30

### Gwarancja dla SYNTHOS Dwory 7 Sp. z o.o. SKA - gwarancja spłaty kredytu

Wystawcy zabezpieczenia	kwota	waluta	rodzaj	data ustanowienia	data ważności
Synthos S.A.	500 000 000	PLN	gwarancja	2012-12-20	2017-01-31

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły okoliczności, w których poręczyciel zobowiązany byłby do spełnienia świadczenia.

W grudniu 2012 roku Spółka zawarła umowę pożyczki ze Spółką zależną Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Kwota pożyczki 1.500 tys EUR. Warunki oprocentowania pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych 6M EURIBOR + marża.

## 9. Informacje o udzielonych w 2012 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 250 tys. zł.

## 10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2012 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.

## **11. Emisje papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem 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 445.000.000 zł (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.

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

Synthos S.A. nie publikował prognoz jednostkowych wyników na 2012 rok.

## **13. 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 Synthos S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Spółka wygenerowała w roku 2012 zysk netto w kwocie 761.423 tys. zł. Bieżąca sytuacja finansowa Spółki nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej podmiotu.

## **14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Synthos S.A., w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej w Grupie Synthos, która zapewni rozwój Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań zarówno na poziomie Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

Spółka zamierza zrealizować plany inwestycyjne korzystając zarówno ze środków własnych jak i kredytów.

## **15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Synthos S.A. za 2012 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2012 roku były dywidendy od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 764.900 tys. zł.

Poza wymienionymi w sprawozdaniu nie występowały inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności Synthos S.A. w 2012 roku.

## **16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju 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.**

Analizę bieżącej sytuacji oraz perspektyw rozwoju spółki Synthos S.A. odnosić należy do podstawowych obszarów biznesowych jej Grupy Kapitałowej, tj. produkcji kauczuków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowane w spółkach zależnych Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o.).

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 pomyślne.

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 wschodnie, pomimo planowanego rozwoju mocy produkcyjnych kauczuków, także ze względu na ograniczenia surowcowe pozostaną w najbliższych latach głównymi importarami 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 tworzyw 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 PBR 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 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 właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynnikiem 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 doślaw 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 br. 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 procento-

wych 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 złagodzone, co zwiększy dostępność kredytu i powinno wesprzeć zarówno rozwój całej (obecnie silnie spowalniającej) gospodarki, jak i istotnego 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 kauczok 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 ESBR.
- 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 zapotrzebowania na kauczuki syntetyczne w związku z przewidywanym wzrostem liczby samochodów w krajach rozwijających się.

## 17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałowej 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.

Z okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A.

## 18. Wszelkie umowy zawarte między 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.

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

### 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
	<b>3707</b>	<b>5322</b>

### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos S.A.

	2012	2011
Ciesielski Wojciech	-	21
Grodzki Jarosław	84	47
Kalwat Tomasz	-	37
Kwapisz Krzysztof	60	27
Miroński Grzegorz	48	48
Oskard Robert	48	48
Waniółka Mariusz	60	60
	<b>300</b>	<b>288</b>

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

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

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

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

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 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

**21. 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.

**22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

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

**23. 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.**

**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, wynikającego 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.

**24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b. dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10

% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Brak postępowań spełniających wskazane kryteria



# ŁAD KORPORACYJNY



### III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A.

**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](http://www.corp-gov.gpw.pl), która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

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

Zarząd spółki Synthos S.A. (Spółka), informuje, że w Spółce nie są i nie będą stosowane wymienione poniżej zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjęte Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku.

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

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

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;

- ...

- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

Częściowe 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 podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie”.

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

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

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

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wymaga dopuszczenia takiego trybu w statucie. Statut Synthos S.A. nie zezwala na taki tryb walnego zgromadzenia.. 1539z 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.

### **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 Barcocapital 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 za-

pisów, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

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

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

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

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

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

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

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

Do podejmowania i składania oświadczeń woli oraz

podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są w przypadku:

### a. Zarządu jednoosobowego:

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

### b. Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

## 8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

Ustalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b. podział zysku albo pokrycie straty,
- c. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d. zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- e. nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- g. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

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

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

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

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

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

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

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

### Zarząd

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

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

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

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

#### a. Zarządu jednoosobowego:

Członek Zarządu samodzielnie, dwaj prokurenci łącznie, prokurent i pełnomocnik łącznie, dwaj pełnomocnicy – łącznie, w granicach umocowania. Do wykonywania

czynności określonego rodzaju lub do poszczególnych czynności mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach umocowania.

#### b. Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i wykonuje w tym zakresie wszelkie uprawnienia, z wyjątkiem tych, dla których przepisy prawa lub Statut Spółki zastrzegają kompetencje innych organów Spółki.

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

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

Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniu Zarządu. Wiceprezes Zarządu wykonuje uprawnienia Prezesa Zarządu w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu do czasu wy-

boru 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 protokolowane przez protokolanta.

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:

<b>Pan Tomasz Kalwat</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<b>Pan Tomasz Piec</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<b>Pan Zbigniew Lange</b>	<b>Członek Zarządu</b>

#### **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:**

<b>Pan Jarosław Grodzki</b>	<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>
<b>Pan Mariusz Waniółka</b>	<b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>
<b>Pan Krzysztof Kwapisz</b>	<b>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b>
<b>Pan Grzegorz Miroński</b>	<b>Sekretarz Rady Nadzorczej</b>
<b>Pan Robert Oskard</b>	<b>Członek Rady Nadzorczej</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

- a. wyboru, odwołania i zawieszania Zarządu spółki lub poszczególnych jego członków,
- b. wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę,
- c. zatwierdzania sporządzanych przez Zarząd corocznych planów działalności gospodarczej,

planów finansowych i marketingowych Spółki (budżet) oraz przyjmowanie i zatwierdzanie szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,

- d.** wyrażanie zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie akcji i udziałów w spółkach prawa handlowego,
- e.** wyrażanie zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie własności i prawa wieczystego użytkowania nieruchomości,
- f.** wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art.433 par.3 Kodeksu spółek handlowych,
- g.** wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez osoby składające oświadczenia w imieniu Spółki innego, niż w pkt. d), e) i f) powyżej zobowiązania lub dyspozycji aktywami na kwotę przekraczającą 5 % kapitałów własnych Spółki, zaś w przypadku zobowiązań związanych z podstawową bieżącą działalnością Spółki – 10 % kapitałów własnych Spółki,
- h.** ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku, gdy ten nie może tego uczynić z przyczyn obiektywnych – przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, poprzez doręczenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej zaproszeń zawierających informację o terminie posiedzenia, miejscu oraz porządku obrad.

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej

członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

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

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

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

Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu audytu.



