

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.
za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU / DYREKTOR GENERALNY

.....

- WICEPREZES ZARZĄDU

.....

SPIS TREŚCI

I.	OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej	6
II.	ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
1.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.	11
2.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.	13
3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	13
4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	14
5.	Charakterystyka polityki z zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	15
6.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	15
7.	Nabycie udziałów (akcji) własnych.	15
8.	Posiadane oddziały (zakłady)	15
9.	Instrumenty finansowe w zakresie: - ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, - przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	15
III.	ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ	18
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wraz z podaniem ich przyczyn.	18
2.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2010 roku.	18
3.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	18
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2010, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	19
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Synthos S.A. jest na nie narażona.	21
	Ryzyko rynku produktów	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
	Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska	22
	Ryzyko związane z systemem REACH	24
	Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy	24
	Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu	25
	Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.	25
	Ryzyko kursowe	25

Ryzyko wzrostu stopy procentowej.....	25
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2010 roku...	26
7. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z podmiotami Grupy Kapitałowej Synthos S.A.	28
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	31
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Synthos S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	36
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	37
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2010 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	37
12. Informacje o udzielonych w 2010 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.	37
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2010 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.	37
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.	38
15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	39
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	39
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	39
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2010 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	39
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po 2010 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe	

zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.	39
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałowej w 2010 roku.	41
21. Wszelkie umowy zawarte między podmiotami Grupy Kapitałowej Synthos S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotów Grupy Kapitałowej przez przejęcie.	41
22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.	41
23. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Synthos S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).	42
24. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	43
25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	43
26. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok 2010 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.	43
27. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	44
IV. OŚWIADCZENIE O STAOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A. (Emitenta).....	Błąd!
Nie zdefiniowano zakładki.	
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,	44
2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	45
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.	49

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	49
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.	50
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	50
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	50
8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.	51
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.	51
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.	52

I. OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych akcji serii A i B o dotychczasowej wartości nominalnej po 2,01 zł (dwa złote i $\frac{01}{100}$) wymieniono na 67 (sześćdziesiąt siedem) akcji odpowiednich serii A i B, o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda akcja.

Zmiana wartości nominalnej akcji nie stanowiła obniżenia kapitału zakładowego Emitenta.

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

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

- a) 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,

- b) 469.000.000 (czterysta sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po dokonanych zmianach struktury kapitału zakładowego wynosi 1.323.250.000.

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

W dniu 30 listopada 2007 roku Zarząd Synthos S.A. podjął uchwałę o powołaniu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na terenie Republiki Czeskiej oddziału pod nazwą Synthos S.A. (organizacji siołżka) 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 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki było:

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

W dniu 30 listopada 2007 roku przedsiębiorstwo Synthos S.A. zostało wniesione jako aport do spółki w 100% zależnej Synthos Dwory Sp. z o.o. Dlatego też, Synthos S.A. od tej daty nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Organizacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Na czele Grupy Kapitałowej Synthos S.A. stoi Synthos S.A .

W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A wyróżnić można 2 spółki produkcyjne: Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s., których działalność polega głównie na produkcji kauczków oraz tworzyw styrenowych.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące spółki zależne:

1. **Synthos Dwory Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Synthos Dwory Sp. z o.o. zajmuje się produkcją kauczków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych (do spółki tej Emitent wniósł w 2007 roku w drodze aportu swoje przedsiębiorstwo) oraz wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, poborem i uzdatnianiem wody. Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i reprezentuje 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
2. **Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka ta prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Do dnia 31 grudnia 2009 roku Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiadała 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu Energetyki Dwory Sp. z o.o. z Synthos Dwory Sp. z o.o. udziały te i głosy na zgromadzeniu wspólników posiada Synthos Dwory Sp. z o.o.
Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.
3. **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.
4. **Synthos PBR s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Zakres przedsiębiorstwa to między innymi wyrób i dystrybucja produktów chemicznych. Spółka Synthos PBR s.r.o. została założona w celu zbudowania i prowadzenia działalności w nowej jednostce produkcyjnej produkującej

kauczuk polibutadienowy. Jednostka ta zlokalizowana jest w Kralupach, na terenie fabryki Synthos Kralupy a.s. Jednostka produkcyjna powinna zostać uruchomiona w drugiej połowie 2011 roku. Celem realizacji tej inwestycji jest umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poprzez poszerzenie portfela produktowego o nowe typy kauczuków produkowanych przy wykorzystaniu przyjaznej dla środowiska technologii.

W dniu 24 lutego 2010 roku w czeskim rejestrze zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 200.000 CZK do kwoty 240.344.000 CZK.

W dniu 3 maja 2010 roku w czeskim rejestrze zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 240.344.000 CZK do kwoty 372.671.000 CZK.

W dniu 30 września 2010 roku w czeskim rejestrze zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 372.671.000 CZK do kwoty 597.671.000 CZK.

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

5. Oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą **Synthos S.A. (organizacni složka)** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska, który rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 roku.
6. **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 Nutadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.

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

1. **Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu (poprzednia firma spółki: Ośrodek Sportowo-Rekreacyjny „Sport-Olimp” Sp. z o.o. w likwidacji).
Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność laboratoryjna.
Spółka Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
2. **Synthos Innovation s.r.o.** (poprzednie nazwy: Mastara s.r.o, Synthos XEPS s.r.o.) z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Emitent posiadał udział wynoszący 0,14 %, a Synthos Kralupy a.s. posiadała udział wynoszący 99,86 % w kapitale zakładowym Synthos Innovation s.r.o.

W dniu 20 lipca 2010 roku została zarejestrowana w czeskim rejestrze zmiana nazwy spółki z Synthos Innovation s.r.o. na AVE Kralupy s.r.o. W pierwszym półroczu 2010 roku dokonano zbycia 60% udziałów w tej spółce: Emitent sprzedał 0,14% udziałów a Synthos Kralupy a.s. sprzedał 59,86% udziałów. Nabywcą udziałów była Spółka AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. W raportowanym okresie Synthos Kralupy a.s. zbył kolejne 20 % udziałów w AVE Kralupy s.r.o.

Obecnie spółka Synthos Kralupy a.s. posiada 20 % udziałów a AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. posiada 80 % udziałów w AVE Kralupy s.r.o. (dawniej Synthos Innovation s.r.o.).

3. **Synthos XEPS s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka ta została założona przez Emitenta, jej wpis do czeskiego rejestru nastąpił w dniu 7 kwietnia 2009 roku.
Emitent posiada 100% udział w kapitale zakładowym Synthos XEPS s.r.o. i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
Spółka ta zostanie wykorzystana jako spółka celowa do planowanych działań inwestycyjnych w zakresie nowych produktów.

4. **Synthos Dwory 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 21 grudnia 2009 roku. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
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.
5. **Red Chilli Ltd.** z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 12 kwietnia 2010 roku Synthos S.A. nabyła 1.800 udziałów w spółce prawa cypryjskiego Red Chilli Ltd, stanowiących 100 % udziału w tej spółce, za kwotę 3.600 euro. Spółka będzie odpowiedzialna za prowadzenie działalności inwestycyjno-kapitałowej w Grupie Kapitałowej Synthos S.A.

6. **Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 21 czerwca 2010 roku. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosił pierwotnie 5.000 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiadał pierwotnie 99 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos S.A. pierwotnie posiadał 1 udział w kapitale zakładowym.
Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

W dniu 1 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem KR.XII.NS-Rej.KRS/011131/10/544 wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę umowy spółki obejmującą podwyższenie kapitału zakładowego z 5.000 zł do kwoty 7.650.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 152.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Synthos Dwory Sp. z o.o. objął 151.371 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 7.568.550 zł pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 1.529 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 76.450 zł.
Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

7. **Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 21 czerwca 2010 roku. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosił pierwotnie 5.000 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiadał pierwotnie 99 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos S.A. pierwotnie posiadał 1 udział w kapitale zakładowym.
Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

W dniu 1 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem KR.XII.NS-Rej.KRS/011104/10/784 wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę umowy spółki obejmującą podwyższenie kapitału zakładowego z 5.000 zł do kwoty 3.850.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 76.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Synthos Dwory Sp. z o.o. objął 76.131 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.806.550 zł pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 769 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 38.450 zł.
Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

8. **Synthos Dwory 6 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 2 lipca 2010 r. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego w dniu 26 lipca 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory Sp. z o.o. 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.

9. **Tamero Invest s.r.o** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka to została zakupiona przez Synthos Kralupy a.s. w dniu 28 grudnia 2010 roku od spółki Profispolecnosti.cz s.r.o. Wysokość kapitału zakładowego Tamero Invest s.r.o. wynosi 200.000 CZK. Spółka wpisana jest w rejestrze prowadzonym przez sąd w Pradze, oddział C, 173747. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzaniem i dystrybucją ciepła, pobór i uzdatnianie wody.

II. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

1. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 r., a także po jego zakończeniu, lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

1. W dniu 3 marca 2010 roku Emitent oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna) otrzymały od trzech, z czterech działających na terenie Emitenta i Spółki Zależnej międzyzakładowych organizacji związkowych (Związki Zawodowe) pismo, informujące o wejściu Związków Zawodowych w spór zbiorowy z zarządami Emitenta i Spółki Zależnej. Związki Zawodowe poinformowały w piśmie, iż spór wszczęty został „w związku z brakiem porozumienia w sprawie wysokości wzrostu płac w 2010 roku oraz zaniechaniem rozmów dotyczących Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy” oraz że wejście w spór zbiorowy nastąpiło „na podstawie Ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych z wszelkimi konsekwencjami wynikającymi z tej ustawy do przeprowadzenia akcji protestacyjnej włącznie”. W dniu 11 czerwca 2010 roku Emitent oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. (Spółka Zależna) podpisał z przedstawicielami międzyzakładowych organizacji związkowych porozumienie kończące spór zbiorowy, wszczęty w dniu 3 marca 2010 roku.
2. W okresie krótszym niż 12 miesięcy spółki zależne Emitenta: Synthos Kralupy a.s. i Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarły z MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc. oraz jej spółkami zależnymi: Slovnaft a.s. i TVK Plc. (Grupa Kapitałowa MOL), umowy których łączna wartość wynosi około 114.000.000 zł (sto czternaście milionów złotych). Umową o największej wartości spośród tych umów była umowa zawarta w dniu 15 kwietnia 2010 roku przez Synthos Kralupy a.s. na dostawę frakcji C4.
3. W dniu 27 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2010 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2010 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2010 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 i 2009 roku oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008 i 2009 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.
4. W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos PBR s.r.o. jako kredytobiorca zawarł umowę kredytową (Umowa Kredytowa) z:
 - I. Bankami organizującymi konsorcjum bankowe:
 - a. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57,
 - b. RBS BANK (POLSKA) S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. 1-go Sierpnia 8A,
 - c. HSBC BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2,
 - d. HSBC BANK PLC, z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania działając poprzez oddział HSBC BANK PLC - POBOČKA PRAHA, z siedzibą w Pradze Millenium Plaza, V Celnici 1028/10, Republika Czeska.
 - II. Bankami kredytującymi:
 - a. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, spełniającym równocześnie funkcję Agenta oraz Agenta Zabezpieczeń (wierzyciel solidarny),
 - b. THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, Holandia,
 - c. HSBC BANK PLC z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania,

- d. HSBC BANK PLC, z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania działając poprzez oddział HSBC BANK PLC - POBOČKA PRAHA, z siedzibą w Pradze Millenium Plaza, V Celnici 1028/10, Republika Czeska.

III. Gwarantami korporacyjnymi:

a. Synthos S.A.

b. Synthos Dwory Sp. z o.o.

Wysokość udzielonego kredytu 57.525.000 EUR. Kredyt został zaciągnięty na finansowanie oraz refinansowanie realizacji przez Synthos PBR s.r.o. inwestycji budowy linii produkcyjnej do wytwarzania kauczuku polibutadienowego w oparciu o licencję nabytą w 2007 roku przez Synthos S.A. od firmy Michelin (raport bieżący nr 51/2007 z 5 października 2007 roku).

5. W czerwcu 2010 roku miało miejsce uruchomienie na terenie należącym do Synthos Kralupy a.s. instalacji produkcyjnej butadienu. Instalacja została zbudowana przez spółkę Butadien Kralupy a.s., której akcjonariuszami są Unipetrol a.s. (posiadający 51% akcji) oraz Synthos Kralupy a.s. (posiadający 49% akcji). Przedmiotem działalności spółki jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niej butadienu oraz rafinatu 1. Spółka Butadien Kralupy a.s. dostarcza do Synthos Kralupy a.s. butadien, główny surowiec do produkcji kauczuków, a równolegle produkowany rafinat 1 dostarczany jest do spółek powiązanych z Unipetrol a.s. Zdolności produkcyjne instalacji wynoszą 120 tys. ton/rok. Nowa jednostka produkcyjna zastąpiła działającą dotychczas w Synthos Kralupy a.s. instalację produkcyjną butadienu o zdolnościach produkcyjnych 90 tys. ton/rok.
6. W dniu 30 września 2010 roku Synthos Kralupy a.s. zawarła z RWE Key Account CZ s.r.o., umowę na dostawę gazu ziemnego w 2011 roku. Przewidywana wartość umowy około 32.000.000 EUR (trzydzieści dwa miliony euro).
7. W dniu 9 listopada 2010 roku Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarła z OMV Refining & Marketing GmbH, z siedzibą w Wiedniu umowę na dostawę butadienu 1.3. Umowa określa warunki dostawy butadienu 1.3 od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2015 roku. Przewidywana wartość umowy około 55.000.000 EUR.
8. Nadal trwa postępowanie, w którym do Synthos Kralupy a.s. wpłynął pozew o odszkodowanie, złożony przez Cooper Tire & Rubber Company Europe Limited oraz 25 innych powodów przeciwko Shell Chemicals U.K Limited i 22 innym pozwanych, wśród których znajduje się Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna).
Sąd: The High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court, Londyn, Wielka Brytania.
W pozwie powodowie nie określili wartości przedmiotu sporu. Nieznana powodom wysokość odszkodowania zostanie ustalona w trakcie postępowania.
Przedmiotem postępowania jest odszkodowanie na rzecz powodów, którzy są producentami opon oraz innych produktów wytwarzanych z kauczuku butadienowego i butadienowo-styrenowego, za ewentualne szkody związane z zakupem od pozwanych kauczuku w okresie od 1996 roku do 2002 roku, w związku z nieprawomocną decyzją Komisji Europejskiej z dnia 29 listopada 2006 roku (sprawa COMP/F/38.638 – BR/ESBR) w sprawie naruszenia przez europejskich producentów kauczuku postanowień art. 81 Traktatu WE i art. 53 porozumienia EOG w obszarze przemysłu kauczuku syntetycznego (Decyzja), to jest prowadzenia działalności kartelowej.
Stanowisko Zarządu Emitenta:
1. Decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 29 listopada 2006 roku. Na mocy Decyzji na Unipetrol a.s. oraz Spółkę Zależną została nałożona solidarnie grzywna w wysokości 17,5 mln Euro. Zarówno Spółka Zależna jak i Unipetrol a.s. złożyły apelacje od Decyzji do Sądu Pierwszej Instancji Wspólnoty Europejskiej. Postępowanie przed Sądem Pierwszej Instancji trwa.
Pozew nie określa wysokości szkody w stosunku do wszystkich pozwanych jak i w stosunku do Spółki Zależnej. W postępowaniu po stronie pozwanej bierze udział obok Spółki Zależnej 22 producentów kauczuku.
Wyrok w tej sprawie jeszcze nie zapadł, postępowanie uzależnione jest od wyniku postępowania odwoławczego od decyzji Komisji Europejskiej, prowadzonego przed Sądem w Luksemburgu. Wyrok Sądu powinien zostać opublikowany w pierwszym półroczu 2011 roku.

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

Strategicznym celem Zarządu jest wzmocnienie Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jako środkowoeuropejskiego koncernu petrochemicznego, działającego w obszarze kauczków syntetycznych, tworzyw styrenowych i dyspersji, mającego istotny wpływ na rynek tych produktów w Europie. Drogą realizacji tego celu jest rozwój organiczny oraz przejęcia konsolidujące rynki wzmacniające pozycję rynkową Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy Kapitałowej Synthos S.A., dotyczą bezpieczeństwa surowcowego oraz poszerzenia oferty dla odbiorców. Wobec niestabilnych cen ropy naftowej i surowców petrochemicznych szczególnie istotnego znaczenia nabiera integracja surowcowa, zwiększająca zakres kontroli nad kształtowaniem wartości dodanej w całym łańcuchu do produktów finalnych.

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

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

W 2010 roku Synthos S.A. otworzył nowe Laboratorium Badawczo-Rozwojowe oraz Centrum Technologiczne dla Dyspersji i Klejów. Obiekt wyposażony jest w najnowszy sprzęt laboratoryjny przeznaczony do prowadzenia zaawansowanych polimeryzacji (również wysokociśnieniowych) jak również do dokonywania specjalistycznych analiz nowych produktów. Ponadto w 2010 roku spółka Synthos Kralupy a.s. otrzymała dofinansowanie ze środków EU na zakup nowoczesnego sprzętu laboratoryjnego dla Tworzyw Polistyrenowych oraz Kauczków, którego realizację już rozpoczęto.

Do ważniejszych osiągnięć w dziedzinie Badań i Rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 roku zaliczyć należy:

- 1) W dziedzinie klejów i dyspersji wprowadzono na rynek nową dyspersję opartą na octanie winylu o nazwie handlowej DP50 posiadającą szerokie zastosowanie; opracowano technologię produkcji kleju dla przemysłu papierniczego oraz kleju dla przemysłu meblarskiego charakteryzującego się wysoką stabilnością oraz odpornością na siły ścinające; dodatkowo opracowano technologię produkcji nowej dyspersji posiadającej dobre właściwości aplikacyjne w niskiej temperaturze stosowanej głównie do produkcji farb elewacyjnych.
Grupa Synthos planuje także ekspansję na rynku dodatków do cementu w związku z czym rozpoczęto prace badawczo-rozwojowe mające na celu uruchomienia produkcji nowego asortymentu produktów,
- 2) W dziedzinie polistyrenów 2010 rok był okresem intensywnych działań mających na celu opracowanie nowoczesnej technologii produkcji spienialnego PS o ulepszonych właściwościach izolacyjnych m.in. lepszy współczynnik przewodnictwa ciepła. W 2010 roku uruchomiono produkcję testową.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2010	31.12.2009	struktura 2010	struktura 2009	Dynamika zmian struktury 2010/2009
Aktywa trwałe, w tym:	1 780 373	1 592 585	51%	53%	96%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 318 963	1 174 150	38%	39%	97%
Inwestycje długoterminowe	373 786	338 836	11%	11%	100%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 734 859	1 434 030	49%	47%	104%
Zapasy	307 404	263 335	9%	9%	100%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	755 938	515 516	22%	17%	129%
Kapitał własny, w tym:	2 131 513	1 652 812	61%	55%	111%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	700 290	701 555	20%	23%	87%
Zobowiązania krótkoterminowe	685 634	594 179	20%	20%	100%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 860 697	2 600 952
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 067 810	2 143 501
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	792 887	457 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	565 656	178 215
Przychody finansowe	39 737	66 108
Koszty finansowe	18 829	34 940
Zysk (strata) brutto	586 564	208 794
Podatek dochodowy	109 708	44 075
Zysk (strata) netto	476 856	164 719

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2010	2009
Kapitał pracujący	1 049 265	839 851
Wskaźnik płynności bieżącej	2,53	2,41
Wskaźnik płynności szybkiej	2,08	1,97
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	22,37%	9,97%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	13,57%	5,44%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	12,35%	6,33%

<i>EBITDA / kapitały własne</i>	32,96%	19,58%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	65%	78%

W 2010 roku w odniesieniu do roku poprzedniego Grupa odnotowała 25 % wzrost kapitału pracującego, co miało bezpośrednie przełożenie na wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 0,12 a wskaźnik płynności szybkiej o 0,11. Wskaźniki te utrzymują się na wysokim poziomie. Oceniając strukturę aktywów i pasywów należy stwierdzić, że Grupa posiada stabilną sytuację finansową, która nie zagraża funkcjonowaniu Grupy w przyszłości.

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

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

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Grupa Synthos SA

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 3.517.437 tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazał zysk netto w wysokości 476.856 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 478.701 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazało wzrost stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 100.295 tys. zł.

Grupa jest w dobrej kondycji finansowej.

7. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2010 roku żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nie nabywał akcji/udziałów własnych

8. Posiadane oddziały (zakłady).

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

9. Instrumenty finansowe w zakresie:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na obowiązujące w Grupie procedury oraz liczną bazę klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto około 61% należności Grupy jest objętych polisą ubezpieczenia należności.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta.

Obroty Grupy koncentrują się w trzech głównych segmentach, związanych z profilem działalności. Największą grupę stanowią należności od odbiorców tworzyw kauczukowych – około 54% należności. Struktura formy prawnej kontrahentów tego segmentu jest dość jednolita, ponieważ w przeważającej większości są to podmioty wchodzące w skład międzynarodowych koncernów. W grupie tej ubezpieczone jest 57% salda należności.

Drugi ważny segment stanowią należności od odbiorców tworzyw styrenowych – 36 % należności. Kontrahenci należący do tego segmentu stanowią niejednorodną grupę pod względem formy prawnej, albowiem są to zarówno spółki prawa handlowego, jak i osoby prowadzące działalność gospodarczą. W stosunku do 66% salda tej grupy odbiorców Grupa posiada zabezpieczenie w formie ubezpieczenia należności.

Trzecim głównym segmentem związanym z zasadniczym profilem działalności są należności od odbiorców dyspersji i klejów – 4% należności. Grupa ta biorąc pod uwagę formę prawną klientów jest zbliżona do drugiego segmentu. Jednocześnie 98 % należności objętych jest ubezpieczeniem.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko kursowe

Okolo 80% przychodów i kosztów Grupy jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach.

Ryzyko cenowe

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

Strategia Grupy w zawieraniu kontraktów terminowych walutowych

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

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

Zdaniem Zarządu w przypadku realizacji instrumentów po kursach wyższych niż zabezpieczone, z operacyjnego punktu widzenia różnicy nie powinno się interpretować, jako stratę, a jako niezrealizowane

dodatkowe przychody. Nadrzędnym celem zawierania tego typu transakcji walutowych jest ustalenie niezależnego od Grupy zewnętrznego parametru sprzedaży na godziwym poziomie. W ocenie Zarządu warunek ten został spełniony.

III. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wraz z podaniem ich przyczyn.

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

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2010 roku.

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

	2010r.	2009 r.
Stan na 1 stycznia	259 638	-
Zwiększenie w wyniku nabycia akcji	11 813	259 965
Sprzedaż	-	-
Zysk/(strat) ujęta w kapitale własnym	(4 202)	(327)
Stan na 31 grudnia	267 249	259 638

Grupa w raportowanym okresie z tytułu wyceny akcji dostępnych do sprzedaży ujęła stratę w kapitale własnym – 4.202 tys. zł.

Wykaz posiadanych akcji (ilość)	2010r.	2009 r.
- Echo Investment	17 884 050	17 884 050
- Cersanit	16 875 000	11 250 000

Wartość godziwa instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalona została w oparciu o notowania giełdowe z Warszawskiego Giełdy Papierów Wartościowych wg kursu zamknięcia z dnia 31 grudnia 2010 roku (Echo – 4,80 zł, Cersanit – 10,75 zł)

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

POZYCJE POZABILANSOWE w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
1. Należności warunkowe	60 266	37 548

1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	60 266	37 548
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	60 266	37 548
2. Zobowiązania warunkowe	85 641	73 824
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	85 641	73 824
- udzielonych gwarancji i poręczeń	85 641	73 824
- akredytywy stand-by		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe, razem	(25 375)	(36 276)

	31.12.2010
Ograniczenie w prawach własności na aktywach	tys. PLN
Zobowiązanie z tytułu zabezpieczeń na rzeczowych składnikach majątku trwałego	384 985
Przewłaszczenie należności	502 694
Razem	887 679

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2010 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody w wysokości 3.860.697 tys. zł. Zysk netto ukształtował się na poziomie 476.856 tys. zł a zysk na działalności operacyjnej wyniósł 565.656 tys. zł. W obszarze kauczków syntetycznych i lateksów Grupa Kapitałowa Synthos S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.034.022 tys. zł. W drugim z kluczowych dla Grupy obszarów biznesowych, jakimi są tworzywa styrenowe, wartość sprzedaży osiągnęła poziom 1455.749 tys. zł. W segmencie dyspersji winylowych wartość sprzedaży wyniosła 80.399 tys. zł.

W ocenie Spółki do kluczowych czynników, które wpłynęły na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. w 2010 roku należały:

- 1) Poprawa światowej koniunktury gospodarczej po kryzysie finansowym i recesji gospodarczej, które wystąpiły w Europie i USA w latach 2008-2009 miała istotny wpływ na sytuację w przemyśle chemicznym. Rok 2010 przyniósł wzrost popytu na produkty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Wysokie ceny produktów, w tym kauczków syntetycznych, umożliwiły, pomimo systematycznie rosnących cen surowców petrochemicznych zwiększenie opłacalność produkcji.
- 2) Utrzymujący się wysoki poziom notowań ropy naftowej 70-90 USD za baryłkę. Wysoki poziom cen wpływał na sytuację na rynku surowców wykorzystywanych przez podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A.
- 3) Cechujące się dużą zmiennością notowania złotego w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.

Otoczenie makroekonomiczne pozostające pod wpływem ożywienia gospodarczego oraz wysokich cen ropy naftowej, surowców i produktów petrochemicznych sprzyjało osiągnięciu dobrych wyników finansowych przez spółki branży chemicznej. Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dobrze wykorzystała zaistniałe uwarunkowania rynkowe i uzyskała bardzo dobre wyniki działalności.

Dla osiągniętych wyników znaczenie miał też konsekwentnie realizowany w poprzednich latach program koncentracji na strategicznych obszarach działalności: kauczuki syntetyczne, tworzywa styrenowe oraz dyspersje i kleje, które chcemy rozwijać, także w kolejnych latach.

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

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

Rynek chemiczny w 2010 roku charakteryzował się szybkim wzrostem popytu ze strony państw rozwijających się. Wzrost w krajach rozwiniętych był niższy a jego wpływ na wzrost zysków przedsiębiorstw ograniczony przez podaż ze Środkowego Wschodu i Chin.

Bardzo silną tendencją charakteryzującą obecny rynek chemiczny jest przesunięcie popytu i podaży z rozwiniętych gospodarek w stronę gospodarek rozwijających się. Rynki końcowe państw rozwijających się stanowią siłę napędową wzrostu rynku chemikaliów. Proces ten będzie postępował przez najbliższe lata.

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

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2010	31.12.2009	struktura 2010	struktura 2009	Dynamika zmian struktury 2010/2009
Aktywa trwałe, w tym:	1 780 373	1 592 585	51%	53%	96%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 318 963	1 174 150	38%	39%	97%
Inwestycje długoterminowe	373 786	338 836	11%	11%	100%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 734 859	1 434 030	49%	47%	104%
Zapasy	307 404	263 335	9%	9%	100%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	755 938	515 516	22%	17%	129%
Kapitał własny, w tym:	2 131 513	1 652 812	61%	55%	111%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	1%	1%	100%
Zobowiązania długoterminowe	700 290	701 555	20%	23%	87%
Zobowiązania krótkoterminowe	685 634	594 179	20%	20%	100%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 860 697	2 600 952

<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	3 067 810	2 143 501
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	792 887	457 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	565 656	178 215
<i>Przychody finansowe</i>	39 737	66 108
<i>Koszty finansowe</i>	18 829	34 940
Zysk (strata) brutto	586 564	208 794
<i>Podatek dochodowy</i>	109 708	44 075
Zysk (strata) netto	476 856	164 719

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2010	2009
<i>Kapitał pracujący</i>	1 049 265	839 851
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	2,53	2,41
<i>Wskaźnik płynności szybkiej</i>	2,08	1,97
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	22,37%	9,97%
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	13,57%	5,44%
<i>Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)</i>	12,35%	6,33%
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	32,96%	19,58%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		
<i>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</i>	39%	44%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	65%	78%

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

Ryzyko rynku produktów

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. działa na rynku masowych produktów petrochemicznych, gdzie kluczowe znaczenie dla pozycji rynkowej mają cena oraz jakość produktów i obsługi klientów. Trzy główne obszary biznesowe, na których operują kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s., cechują się nieco innymi mechanizmami decydującymi o pozycji konkurencyjnej.

▪ **Ryzyko rynku kauczuków i lateksów - ryzyko rynkowe związane z substytucją kauczuków emulsyjnych przez inne typy kauczuków**

Wytwórcy kauczuków i lateksów dostarczają swoje produkty dla dwóch głównych grup odbiorców: producentów opon i producentów gumowych wyrobów technicznych. Producenci opon wymagają stabilnej i wysokiej jakości, która jest warunkiem zawarcia transakcji. Spółka sprzedaje kauczuki do światowych producentów opon takich jak Michelin, Continental, Bridgestone czy Pirelli.

Stała jakość i terminowość dostaw jest warunkiem utrzymania odbiorców z przemysłu oponiarskiego. Kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wytwarzają kauczuki tradycyjną metodą emulsyjną. Są one produktem dojrzałym, konkurującym obecnie z kauczukami syntetycznymi produkowanymi metodą rozpuszczalnikową i – w mniejszym stopniu – z kauczukami naturalnymi. Rynek kauczuków emulsyjnych w Europie jest stabilny. Kauczuki emulsyjne

wykorzystywane są w większym stopniu w produkcji standardowych opon przeznaczonych dla masowych użytkowników. Kauczuki produkowane metodą rozpuszczalnikową przeznaczone są do droższych opon o zmniejszonych oporach toczenia. Ryzyko rynkowe w związku tempem substytucji kauczków emulsyjnych przez kauczuki rozpuszczalnikowe jest niskie, jednak nie można go w pełni wykluczyć. Spółka przeciwdziała temu ryzyku poprzez przyjęcie w strategii budowy nowoczesnej linii do produkcji kauczków polibutadienowych i podpisanie w 2007 roku w tej sprawie stosownej umowy licencyjnej.

▪ **Ryzyka rynku polistyrenów**

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

Polistyreny ogólnego przeznaczenia produkowane przez kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. są typowymi gatunkami masowymi, znajdującymi zastosowanie w produkcji folii, opakowań, pudełek, obudów, itp. Instalacje do ich produkcji są nowoczesne i pozwalają na uzyskanie asortymentów o wysokiej jakości. Zdolności produkcyjne Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. są jednak mniejsze niż największych producentów europejskich. Na rynku ma miejsce przewaga podaży (zdolności produkcyjnych) nad potencjalnym popytem. Spółka musi dostosowywać swoje ceny do oferty konkurentów. Istnieje ryzyko silnej konkurencji cenowej między producentami starającymi się zwiększyć udziały w rynku.

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

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

Polistyreny przeznaczone do spieniania są produktem o stabilnym i dużym popycie podtrzymywanym przez rosnące ceny energii. Podstawowym zastosowaniem tego tworzywa są materiały termoizolacyjne, gdzie istnieje konkurencja ze strony m.in. wełny mineralnej.

▪ **Ryzyka rynku dyspersji winylowych i akrylowych**

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

Przeprowadzona w ostatnich latach modernizacja instalacji produkcyjnych w Synthos Dwory Sp. z o.o., rozszerzenie oferty handlowej o nowe typy dyspersji, przede wszystkim z grupy styrenowo-akrylowych oraz gotowe kleje do drewna pod nazwą Woodmax, a także uruchomienie laboratorium badań aplikacyjnych, wspierającego klientów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na poziomie porównywalnym z wiodącymi producentami europejskimi pozwala Grupie Kapitałowej Synthos S.A. pozostawać konkurencyjną na rynku.

Ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska

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

Spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poddane są szeregowi regulacji prawnych z zakresu ochrony środowiska. W przypadku naruszenia obecnych lub przyszłych regulacji, wystąpić może konieczność ponoszenia kar lub opłat, łącznie z koniecznością zawieszenia produkcji oraz zadośćuczynienia ewentualnym roszczeniom z tego tytułu, a także poddanie odpowiedzialności karnej. Historycznie, Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dokonała znaczących nakładów związanych z koniecznością dostosowywania jej produkcji do wymagań ochrony środowiska. Również w najbliższej przyszłości będzie ona zmuszona do ponoszenia znaczących nakładów w tym zakresie.

Przyszłe regulacje prawne mogą ponadto ograniczyć możliwość zwiększenia skali działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. lub jej rozwoju oraz spowodować wygenerowanie innych trudnych do przewidzenia kosztów.

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, ponoszone są regularnie opłaty z tytułu korzystania ze środowiska i koszty usług świadczonych przez podmioty obce (utyliczacja odpadów, oczyszczanie

ścieków, pomiary, analityka). W celu zminimalizowania ww. opłat prowadzone są działania redukujące wielkość emisji zanieczyszczeń do powietrza oraz zanieczyszczeń emitowanych w ściekach poprzez bieżące remonty instalacji, usprawnienie istniejących urządzeń i technologii oraz wymianę lub likwidację urządzeń „nie ekologicznych” (redukcja ilości urządzeń chłodniczych zawierających freony, likwidacja azbestu, redukcja ilości urządzeń zawierających PCB-polichlorowane bifenyle).

Wszystkie te działania służą minimalizacji zagrożenia ponoszenia nieoczekiwanych, dodatkowych kosztów środowiskowych generując jednak konieczne nakłady inwestycyjne i remontowe.

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

Ograniczenie zasięgu terenu Synthos Dwory Sp. z o.o. powoduje konieczność poniesienia nakładów finansowych na dalsze ograniczanie oddziaływania emisji do powietrza z instalacji produkcyjnych, z uwagi na prawną konieczność ograniczania takiego oddziaływania do terenu, do którego Spółka posiada tytuł prawny. Obecnie trudno oszacować koszty niezbędnych działań. W roku 2011 podjęte zostaną wstępne działania projektowe dla najbardziej potrzebnych inwestycji.

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

W chwili obecnej Synthos Dwory Sp. z o.o. oddaje blisko 100% odpadów niebezpiecznych generowanych w spółce do unieszkodliwiania. Na składowiska przekazywane są odpady z grup innych niż niebezpieczne. W obliczu oddalenia w czasie oddania do eksploatacji instalacji Termicznej Utylizacji Odpadów przez Miejsko-Przemysłową Oczyszczalnię Ścieków Sp. z o.o., w najbliższym czasie sytuacja ta nie ulegnie niestety znaczącej zmianie. Ilość podmiotów świadczących usługi w tym zakresie jest obecnie mocno ograniczona. Należy się spodziewać zauważalnych wzrostów cen unieszkodliwiania odpadów, a także trudności w bezpiecznym zagospodarowywaniu niektórych ich rodzajów.

▪ **Ryzyko związane ze zmianami w prawie**

Z uwagi na bardzo dynamicznie zmieniające się prawo UE w zakresie ochrony środowiska pojawiają się wciąż nowe zdecydowanie zaostrzone przepisy, których realizacja jest związana z ponoszeniem zwiększonych nakładów finansowych w zakresie opłat administracyjnych oraz niezbędnych inwestycji. Przykładem może być rozszerzenie systemu uprawnień do handlu emisjami na sektory inne niż energetyka. Również sektor chemiczny objęty zostanie tym systemem od 2013 roku. Już teraz prowadzone są działania w tym zakresie, zmierzające do określenia wysokości darmowych uprawnień do emisji CO₂ oraz zasad przydziału tych uprawnień dla sektora chemicznego.

Inny przykład stanowi tzw. Ustawa o F-gazach spodziewana w 2011 roku. Nałoży ona opłaty za wprowadzanie fluorowanych gazów cieplarnianych. Z substancji tych korzysta w swej produkcji Synthos Dwory Sp. z o.o. Nie będą to dotkliwe w swej wysokości opłaty, nie można jednak wykluczyć w przyszłości ich wzrostu.

▪ **Ryzyko związane z emisjami elektrociepłowni**

Od 1 stycznia 2008 roku w Czechach obowiązuje nowy maksymalny limit dla wybranych emisji (SO₂, NO_x i zanieczyszczeń stałych). Powoduje to konieczność ograniczania stosowania ciężkiego oleju opałowego przez elektrociepłownię Synthos Kralupy a.s. Sytuację rozwiązuje stały monitoring bilansu emisji oraz zwiększenie udziału spalania gazu ziemnego w elektrociepłowni. Jeżeli Spółka przekroczy maksymalny limit, zostanie obciążona grzywną, a powtarzające się przypadki naruszenia limitu mogą potencjalnie skutkować zamknięciem elektrociepłowni.

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

W przypadku elektrociepłowni należących do Grupy Kapitałowej Synthos S.A. istnieje możliwość skorzystania z dwóch alternatywnych rozwiązań przewidzianych przez tą Dyrektywę, które mogą pozwolić na odsunięcie w czasie stosowania nowych standardów emisji do 2018 – 2020 roku.

Dla elektrociepłowni należącej do Synthos Dwory Sp. z o.o. realizującej obecnie szeroki program modernizacji, zaostrenie przez Parlament Europejski przepisów powoduje, że zakończenie procesu inwestycji w podstawowe urządzenia technologiczne spełniające wymogi emisyjne dyrektywy powinno być zrealizowane do końca 2015 roku.

Ryzyko związane z systemem REACH

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

Wejście w życie REACH oznacza dla spółek Grupy Synthos S.A. produkujących chemikalia konieczność zarejestrowania wytwarzanych przez nie substancji. Wymagało to będzie uzyskania danych o właściwościach tych substancji, tj. wykorzystania istniejących raportów badawczych, przeprowadzenia badań lub zakupienia wyników badań.

Wejście w życie REACH niesie ryzyko poniesienia przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. nieprzewidziane wysokich kosztów uzyskania wyników badań.

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

Powyższe ryzyka dotyczą wszystkich europejskich producentów i importerów substancji chemicznych.

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

1. Oszacowano koszty wdrożenia postanowień REACH w Grupie Kapitałowej Synthos S.A., w tym koszty uzyskania wyników badań. Szacunki te są bieżąco aktualizowane w miarę pojawiania się nowych informacji.
2. Określono wykaz substancji podlegających w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. rejestracji i opracowano strategię ich rejestracji.
3. Przed 1 grudnia 2008 spółki produkcyjne Grupy zarejestrowały wstępnie wszystkie produkowane oraz importowane przez nie substancje.
4. Zawarto z Synthos Kralupy a.s. porozumienie o współpracy i przedstawicielstwie na mocy, którego Synthos Dwory Sp. z o.o. reprezentuje Synthos Kralupy a.s. w procesach pozyskiwania danych o właściwościach benzenu, toluenu i styrenu oraz opracowania dokumentacji rejestracyjnej dla tych substancji.
5. Odpowiednie spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zawarły umowy z konsorcjami zajmującymi się rejestracją etylobenzenu, styrenu, benzenu i toluenu. Trwają prace mające na celu nawiązanie współpracy z kolejnymi konsorcjami.
6. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Synthos S.A. pozostają w kontakcie ze swoimi dostawcami surowców, w szczególności tych, które pochodzą spoza UE, celem zapewnienia ciągłości dostaw.
7. Na bieżąco prowadzony jest proces zbierania i przekazywania danych o zastosowaniach stosowanych surowców oraz produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy

Rodzaj wykonywanych czynności przez pracowników w procesach produkcji i związany z tym kontakt z substancjami i czynnikami szkodliwymi i niebezpiecznymi powoduje zwiększone ryzyko wypadkowe. Uwzględniając charakter i rodzaj prowadzonych w kluczowych podmiotach Grupy Kapitałowej Synthos S.A. procesów produkcyjnych nie da się wykluczyć prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy pracy lub chorób zawodowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową Synthos S.A..

Synthos Dwory Sp. z o.o. ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Spółka poddawana jest corocznemu auditowi kontrolnemu. W roku 2010 przeprowadzona została weryfikacja oceny ryzyka zawodowego w kilku obszarach działalności zakładu.

Współpraca z Państwową Inspekcją Pracy i Inspekcją Sanitarną owocuje ciągłym doskonaleniem nadzoru nad bezpieczeństwem pracy związanym z substancjami chemicznymi.

Cały czas, zgodnie z założonym harmonogramem odbywają się prowadzone przez służbę BHP szkolenia okresowe

i instruktaże wstępne, podnoszące świadomość pracowników produkcji w obszarze BHP.

Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu

Działalność produkcyjna prowadzona przez Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wiąże się z ryzykiem wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Związane jest to z magazynowaniem i stosowaniem w procesach produkcji substancji niebezpiecznych o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych. Zagrożenia stanowią uwolnienia do otoczenia z instalacji i urządzeń substancji niebezpiecznych, możliwość wystąpienia potencjalnego pożaru i wybuchu spowodowane nieprawidłowym funkcjonowaniem systemów regulacji i sterowania oraz zaburzeniami w pracy technicznych środków bezpieczeństwa. W działalności przemysłowej nie da się wykluczyć całkowicie ryzyka powstania zdarzeń niekorzystnych, które mogą skutkować zaburzeniami w działalności operacyjnej i mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos Kralupy a.s. posiadają system środków bezpieczeństwa i zapobiegawczych, których zadaniem jest maksymalna ochrona osób, środowiska i mienia zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz spółek. Ochronę i profilaktykę przeciwpożarową zapewniają służby ratownictwa chemicznego i straży pożarnej. Działania podejmowane w zakresie ochrony i bezpieczeństwa pracy mają na celu identyfikację i ocenę źródeł ryzyka związanych z działaniami, które mogą stanowić zagrożenie dla życia i zdrowia, środowiska pracy oraz mienia. Służą one planowemu zapobieganiu wypadkom i awariom, szkoleniu i motywowaniu pracowników do wykonywania prac w bezpieczny i odpowiedzialny sposób.

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

W Synthos Dwory Sp. z o.o. opracowany został i wdrożony Wewnętrzny Plan Operacyjny – Ratowniczy (zatwierdzony przez Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska oraz Wojewódzką Komendę Straży Pożarnej). Zgodnie z wymogami bezpieczeństwa okresowo odbywają się we współpracy z Powiatową Strażą Pożarną ćwiczenia bojowe pozorujące wystąpienie awarii oraz usuwanie jej skutków.

Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.

Ryzyko kursowe

Znaczna część przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest związanych z transakcjami rozliczanymi w walutach obcych. Wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów i koszty zakupu surowców. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Grupy na ryzyko zmian kursów walutowych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest jednak fakt, że duża część zakupów importowych realizowana jest w walucie amerykańskiej a eksport w euro.

Grupa ogranicza ryzyko kursowe poprzez jego bieżące monitorowanie. W uzasadnionych przypadkach Grupa zabezpiecza swoją pozycję walutową poprzez korzystanie z różnego rodzaju transakcji terminowych.

Ryzyko kursowe występuje również w związku z zawartą w dniu 11 czerwca 2007 roku umową kredytową o wartości 195 mln EUR. Kredyt przeznaczony został na sfinansowanie zakupu 100 % akcji spółki Kaucuk a.s. z siedzibą w Kralupach (Czechy) należących do Unipetrol a.s. z siedzibą w Pradze. Grupa ogranicza ryzyko walutowe poprzez stosowanie transakcji terminowych

Ryzyko wzrostu stopy procentowej

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

Grupa posiada obecnie wysokie zobowiązania z tytułu zadłużenia, co powoduje, że ryzyko zmian stopy procentowej, wpływające na koszty obsługi zadłużenia jest wysokie. Wzrost stopy procentowej może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowania działalności Grupy. Grupa obecnie tj. w 2010 roku zawarła kontrakty terminowe na zabezpieczenie się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2010 roku.

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

Monomery

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

Wydajność produkcji monomerów wynosi: etylobenzen - 300 kiloton rocznie, styren - 300 kiloton rocznie i butadien - 130 kiloton rocznie.

Kauczuki

Produkcja i sprzedaż kauczuków syntetycznych jest jednym z podstawowych obszarów biznesowych Grupy. Grupa produkuje kauczuki syntetyczne w technologii emulsyjnej (ESBR) na drodze polimeryzacji butadienu i innych chemikaliów (styrenu, akrylonitrylu lub odpowiedniego kwasu organicznego), Grupa produkuje kauczuk w dwóch podstawowych gatunkach (15xx i 17xx). Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 250 tys. ton kauczuków. W zakresie kauczuków emulsyjnych Grupa jest pierwszym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje największą europejską instalacją tego typu.

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

Najwięcej kauczuków syntetycznych się sprzedawanych jest do producentów opon samochodowych takich jak: Michelin, Continental, Bridgestone czy Pirelli. Ponadto kauczuki są surowcem do produkcji gumowych wykładzin podłogowych, pasów transmisyjnych, technicznych wyrobów gumowych (szczególnie dla przemysłu samochodowego) i elementów obuwia. Przemysł oponiarski to kluczowy czynnik napędzający popyt na ESBR i ma on ponad 80% udział w sprzedaży elastomerów przez Grupę. Mniej niż 20% obrotów ze sprzedaży ESBR pochodzi z rynków innych niż rynek oponiarski, np. z produkcji gumy technicznej, spodów obuwniczych, przewodów giętkich i taśm przenośników.

Tworzywa styrenowe

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

Pierwsza grupa to polistyreny do spieniania EPS.

Polistyren spieniany (EPS) jest wytwarzany w procesie polimeryzacji w zawiesinie. Głównym obszarem zastosowań polistyrenów do spieniania jest produkcja styropianu, podstawowego materiału termoizolacyjnego stosowanego w Europie Środkowej oraz do produkcji opakowań jak również elementów wykończeniowo-dekoracyjnych (np. kasetonów sufitowych, paneli boazeryjno-sufitowych, rozet ozdobnych) w przemyśle budowlanym. Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 205 tys. ton polistyrenu spienialnego (EPS) rocznie. W segmencie EPS Grupa jest trzecim pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie EPS produkowany jest w 2 rodzajach, reprezentowany na rynku przez 14 gatunków handlowych, sprzedawany jest pod zastrzeżoną nazwą firmową OWIPIAN® oraz KOPILEN®.

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

Polistyren niskoudarowy (GPPS) jest wytwarzany, jako tworzywo uniwersalne w procesie polimeryzacji blokowej, którą inicjują nadtlutki organiczne. Zapotrzebowanie na GPPS jest głównie ze strony przemysłu opakowaniowego. Stosowane są głównie do produkcji opakowań spożywczych (np. naczyń jednorazowych, kubków do jogurtów itp.). Grubsze arkusze wytłaczane z polistyrenu służą do produkcji

(metodą próżniową lub ciśnieniową) np. wnętrza lodówek. Z polistyrenów wytwarza się również obudowy, pudełka, i inne przedmioty stosowane w przemysłach TV, AGD, zabawkarskim, galanterijnym i motoryzacyjnym.

Wszystkie polistyreny GPPS znajdujące się w ofercie Grupy posiadają certyfikaty Polskiego Zakładu Higieny, dopuszczające stosowanie ich w produkcji wyrobów mających kontakt z żywnością.

Popyt na polistyren wysokoudarowy (HIPS) wynika z jego specjalnych właściwości, takich jak trwałość, odporność na uderzenia i to, że może być również stosowany, jako alternatywa dla tworzyw technicznych. Proces produkcji jest taki sam, jak w przypadku GPPS z tym, że tworzywo modyfikowane jest dodatkiem kauczuku polibutadienowego. Możliwe zastosowania obejmują np. opakowania do żywności i napojów, urządzenia medyczne oraz podstawowy materiał do produkcji zabawek i elementów meblowych.

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 130 tys. ton polistyrenu twardego (PS) rocznie. W segmencie PS Grupa jest szóstym pod względem zdolności producentem w Europie i dysponuje trzema instalacjami tego typu. Aktualnie PS produkowany jest w 2 rodzajach, reprezentowany na rynku przez 9 gatunków handlowych, sprzedawanych pod zastrzeżoną nazwą firmową OWISPOL® oraz KRASTEN®.

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

Grupa Kapitałowa Synthos posiada dwie bliźniacze linie do produkcji płyt XPS o nazwie handlowej Synthos XPS. Sumaryczne nominalne zdolności produkcyjne wynoszą około 400 tys. metrów sześciennych rocznie. Od początku 2009 roku Grupa weszła na rynek najpierw Polski a następnie Czeski i Słowacki z szeroką ofertą produktową: w 3 klasach wytrzymałościowych, 2 rodzajach powierzchni, 3 rodzajach krawędzi i 8 grubościach. Obecnie na rynku Europy Środkowej Grupa uzyskała około 25% udział rynkowy w 2010 roku.

Dyspersje winylowe, akrylowe, kleje i lateksy

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

Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 49 tys. ton dyspersji rocznie. Grupa dysponuje dwoma instalacjami tego typu. Aktualnie dyspersje produkowane są w 3 rodzajach, reprezentowanych na rynku przez 16 typów handlowych dyspersji, sprzedawanych pod zastrzeżoną nazwą firmową WINACET® oraz OSAKRYL®.

Lateksy syntetyczne są stosowane przy produkcji dywanów i wykładzin podłogowych, do nasycania (podgumowania) tkanin oraz do modyfikacji betonów i bituminów (w szczególności do produkcji mas izolacyjnych dla budownictwa). Sumaryczne zdolności produkcyjne wynoszą około 17 tys. ton lateksu rocznie. Grupa dysponuje jedną instalacją tego typu. Aktualnie Emitent oferuje 12 gatunków syntetycznych lateksów.

Coraz większą sprzedaż Grupa uzyskuje z wprowadzonych w 2007 roku klejów do drewna w różnych klasach wodoodporności (D1, D2, D3) oraz kleje uniwersalne oferowane pod marką firmową **WOODMAX**.

Sprzedaż podstawowych produktów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 roku.

Rodzaje działalności	2 0 1 0		
	Ogółem	kraj*	eksport
	tys.pln	tys.pln	tys.pln
Kauczuki i lateksy	2 034 022	658 541	1 375 481
Tworzywa styrenowe	1 455 749	966 072	489 677
Dyspersje, pozostałe produkty i usługi	370 926	353 789	17 137
Razem przychody ze sprzedaży	3 860 697	1 978 402	1 882 295

Rodzaje działalności	2 0 1 0		
	Ogółem	kraj*	eksport
	tys.pln	tys.pln	tys.pln
Kauczuki i lateksy	50%	30%	70%
Tworzywa styrenowe	40%	50%	30%
Dyspersje, pozostałe produkty i usługi	10%	20%	0%
Razem przychody ze sprzedaży	100%	100%	100%

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

7. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z podmiotami Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Kauczuki

W grupie kauczuków syntetycznych (SR) głównym odbiorcą na rynku krajowym i zagranicznym jest przemysł produkcji opon samochodowych. Grupa Kapitałowa Synthos S.A. zaopatruje międzynarodowe koncerny produkujące opony samochodowe: Michelin, Continental, Bridgestone, Goodyear czy Pirelli, dostarczając kauczuk przede wszystkim do fabryk europejskich. Synthos S.A. dostarcza także kauczuk do mniejszych producentów opon, w tym: Nokian Tyres, Trelleborg czy Vredestein.

Drugi istotny sektor odbiorców kauczuków stanowią producenci technicznych wyrobów gumowych, taśm transporterowych, gumowych wykładzin podłogowych, spódów do obuwia

i różnych mieszanek gumowych. Głównymi klientami krajowymi w tej grupie wyrobów są Sempertrans Bełchatów (grupa Semperit), Stomil Bydgoszcz, Stomil Poznań, Fabryka Taśm Transporterowych Wolbrom, Geyer & Hosaja Mielec. W eksporcie dużymi odbiorcami z sektorów spoza producentów opon są Freudenberg (Niemcy), Interfloor (Wielka Brytania), Artego (Rumunia), Semperit (Austria) i Metso (Szwecja).

Okolo 90% produkowanych kauczków sprzedawanych jest poza granicami Polski.

Tworzywa styrenowe

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

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

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

Dyspersje i Lateksy

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od jednego lub kilku odbiorców swoich produktów i usług. Udział żadnego z istotnych odbiorców Grupy w 2010 roku nie przekroczył 10% przychodów Grupy Kapitałowej. Podział sprzedaży na rynki krajowe i zagraniczne został przedstawiony powyżej w pkt. 6.

Monomery

Grupa wytwarza również surowce do produkcji polistyrenów oraz kauczków syntetycznych (etylobenzen, monomery styrenu i butadienu, rafinat 1) na potrzeby własne, wszelkie nadwyżki sprzedając na rynku europejskim.

Zakupy surowców.

Zakupy realizowane są, w sposób zcentralizowany, przez Synthos S.A. w imieniu i na rzecz Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

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

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

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

Surowce strategiczne:

a) etylobenzen do produkcji styrenu oraz tworzyw styrenowych i kauczuku

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

W 2010 roku zakupy etylobenzenu realizowane były na bazie umów długoterminowych, zawierających odpowiednie formuły cenowe. Dostawcami etylobenzenu byli wiarygodni producenci o stabilnej pozycji rynkowej.

Zakontraktowane ilości etylobenzenu pokryły nasze potrzeby w 2010 roku. Przeprowadzona dywersyfikacja pozwala na zabezpieczenie potrzeb Synthos Dwory Sp z o.o. na etylobenzen.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, który w 2010 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos S.A., jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu grupy kapitałowej Synthos w 2010 roku wyniósł 11,6%.

b) butadien do produkcji kauczuków syntetycznych i lateksu

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

W 2010 roku, zakupy butadienu realizowane były przede wszystkim w ramach umów długoterminowych zawartych z dostawcami o ustabilizowanej pozycji rynkowej, zawierających odpowiednie formuły cenowe. Oprócz dostaw w ramach zawartych umów długoterminowych zostały zakupione nieznaczne ilości butadienu w ramach kontraktów krótkoterminowych. Przeprowadzona dywersyfikacja wyeliminowała ryzyko uzależnienia od jednego dostawcy.

Synthos Kralupy a.s był dostawcą, który w 2010 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu grupy kapitałowej Synthos w 2010 roku wyniósł 11,6%.

c) octan winylu do produkcji dyspersji winylowych i winylowo-akrylowych

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

Zakupy octanu winylu w 2010 roku, realizowane były w oparciu o kontrakty krótkoterminowe zawierane z dostawcami oferującymi najlepsze warunki handlowe. Dostawy realizowane były w sposób gwarantujący utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasu i bezpieczeństwa produkcji dyspersji winylowych.

d) etylen i benzen do produkcji etylobenzenu

(zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s.)

W 2010 roku, zakupy etylenu i benzenu realizowane były wyłącznie na bazie umów długoterminowych zawartych z Unipetrol RPA, zawierających odpowiednie formuły cenowe.

Unipetrol RPA był dostawcą, który w 2010 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos, jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu grupy kapitałowej Synthos w 2010 roku wyniósł 27,4%.

Brak dywersyfikacji źródeł zakupów etylenu i benzenu w 2010 roku stanowiło uzależnienie od tego dostawcy. Jednakże, skala odbiorów etylenu i benzenu, stanowi czynnik wzajemnej zależności między Synthos Kralupy a.s. a Unipetrole RPA.

e) frakcja C4 do produkcji butadienu

(zakupy realizowane dla Synthos Kralupy a.s do sierpnia 2010 roku. Od sierpnia 2010 roku zakupy C4 z Unipetrolu realizowane przez podmiot stowarzyszony Butadien Kralupy a.s)

W 2010 roku, zakupy frakcji C4 realizowane były przede wszystkim w ramach umowy długoterminowej zawartej z Unipetrol RPA, zawierającej odpowiednie formuły cenowe. Zakupy te były oparte na formule cenowej zawartej w powyższym kontrakcie długoterminowym. Unipetrol RPA był dostawcą, który w 2010 roku osiągnął udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Synthos jednocześnie jego udział w zaopatrzeniu Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 roku wyniósł 27,4 % - dotyczy zakupów realizowanych dla Synthos Kralupy a.s.

Oprócz dostaw w ramach umowy długoterminowej zawartej z Unipetrol RPA zostały zakupione nieznaczne ilości frakcji C4 w ramach kontraktów krótkoterminowych. Przeprowadzona dywersyfikacja nie eliminuje ryzyka uzależnienia Firmy od jednego dostawcy. Jednakże skala odbiorów frakcji C4 oraz dostaw do Unipetrol RPA Rafinatu 1, będącego produktem powstającym z przerobu frakcji C4 stanowiła czynnik wzajemnej zależności w relacjach z Unipetrol RPA. W 2010 roku rozpoczęła swą działalność spółka Butadien Kralupy a.s., stanowiąca wspólne przedsięwzięcie Synthos i Unipetrol. Jest to znaczący czynnik wzmocnienia wzajemnej zależności w relacjach z Unipetrole RPA.

Surowce pomocnicze do wszystkich rodzajów produkcji chemicznej

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

Zakupy pozostałych surowców z uwagi na ich relatywnie dużą dostępność na rynku realizowane były głównie w ramach kontraktów krótkoterminowych wpływających na uzyskanie lepszych warunków handlowych.

Zakupy węgla oraz uzupełniające zakupy energii elektrycznej

Węgiel energetyczny niezbędny do opalania kotłów pozyskiwany był od dwóch największych na rynku polskim dostawców dostarczających surowiec o wymaganych parametrach jakościowych. Poza uwarunkowaniami jakościowymi, istotnymi czynnikami mającymi wpływ na wybór dostawców węgla był czynnik geograficzny (odległość kopalń od Synthos Dwory Sp. z o.o.) oraz czynnik uniezależnienia się tylko od jednego dostawcy.

Uzupełniających zakupów energii elektrycznej Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dokonała w Spółkach Obrotu na zasadach rynkowych.

Usługi logistyczne

Szeroki asortyment towarów, uwarunkowany ich właściwościami fizykochemicznymi, wymaga często zastosowania w transporcie rozwiązań specjalistycznych. Ilość i specyfika dostaw sprzyja osiągnięciu wysokiego udziału transportu kolejowego w przywozach towarów do Synthos Dwory Sp. z o.o. Natomiast sprzedaż produktów obsługiwana jest głównie transportem drogowym z uwagi na krótki czas realizacji wysyłki i jej terminowość. Dostawy towarów wykonywane są różnymi środkami transportu, zarówno samochodami z plandeką jak również silosami, pojazdami izolowanymi termicznie i cysternami. W 2010 roku usługi w zakresie obsługi transportowej dostaw, realizowane były głównie w ramach dotychczasowych umów o współpracy z przewoźnikami.

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

- a) W okresie krótszym niż 12 miesięcy spółki zależne Synthos S.A.: Synthos Kralupy a.s. i Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarły z MOL Hungarian Oil and Gas Company Plc. oraz jej spółkami zależnymi: Slovnaft a.s. i TVK Plc. (Grupa Kapitałowa MOL), umowy których łączna wartość wynosi około 114.000.000 zł (sto czternaście milionów złotych). Umową o największej wartości spośród tych umów była umowa zawarta w dniu 15 kwietnia 2010 roku przez Synthos Kralupy a.s. na dostawę frakcji C4.

Umowa została zawarta w drodze korespondencyjnego uzyskania podpisów stron.

Strony umowy:

1. Synthos Kralupy a.s. - jako Odbiorca,
 2. Slovnaft a.s. z siedzibą w Bratysławie, Vlčie hrdlo 1, 824 12 Bratislava, Słowacja jako dostawca.
- Przedmiot umowy: dostawa frakcji C4 przez Dostawcę w 2010 roku.

Istotne warunki umowy:

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

Kary umowne:

W przypadku nie dostarczenia lub nie odebrania w ciągu miesiąca kalendarzowego ustalonej w umowie ilości frakcji C4, odpowiednio dostawca lub odbiorca uprawnieni są do naliczenia kar umownych w wysokości 10 % wartości nie dostarczonej lub nie odebranej frakcji C4. Strony nie przewidziały odszkodowania przewyższającego kary umowne.

Oznaczenie kryterium uznania umowy za znaczącą umowę - łączna wartość umów zawartych przez spółki zależne Synthos S.A. w okresie krótszym niż 12 miesięcy z podmiotami Grupy Kapitałowej MOL, przewyższała 10 % wartości kapitałów własnych Synthos S.A.

b) W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos PBR s.r.o. jako kredytobiorca zawarł umowę kredytową z:

I. Bankami organizującymi konsorcjum bankowe:

1. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57,
2. RBS BANK (POLSKA) S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. 1-go Sierpnia 8A,
3. HSBC BANK POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2,
4. HSBC BANK PLC, z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania działając poprzez oddział HSBC BANK PLC - POBOČKA PRAHA, z siedzibą w Pradze Millenium Plaza, V Celnici 1028/10, Republika Czeska,

II. Bankami kredytującymi

1. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, spełniającym równocześnie funkcję Agenta oraz Agenta Zabezpieczeń (wierzyciel solidarny),
2. THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. z siedzibą w Amsterdamie, Gustav Mahlerlaan 10, Holandia,
3. HSBC BANK PLC z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania,
4. HSBC BANK PLC, z siedzibą w Londynie, 8 Canada Square, Wielka Brytania działając poprzez oddział HSBC BANK PLC - POBOČKA PRAHA, z siedzibą w Pradze Millenium Plaza, V Celnici 1028/10, Republika Czeska,

III. Gwarantami korporacyjnymi:

1. Synthos S.A.
2. SYNTHOS DWORY Sp. z o.o.

Wysokość udzielonego kredytu: 57.525.000 EUR. Kredyt został udzielony na finansowanie oraz refinansowanie realizacji przez Spółkę Zależną inwestycji budowy linii produkcyjnej do wytwarzania kauczuku polibutadienowego w oparciu o licencję nabytą w 2007 roku przez Synthos S.A. od firmy Michelin (raport bieżący nr 51/2007 z 5 października 2007 roku). Ciąglenie kredytu będzie następowało w transzach do 31 grudnia 2011 roku. Spłata kredytu następowała będzie w ratach i zakończy się w dniu 30 czerwca 2017 roku. Oprocentowanie kredytu oparte zostało na EURIBOR plus marża banków kredytujących.

Zabezpieczeniem kredytu są:

1. Zastaw rejestrowy na udziałach Synthos PBR s.r.o. ustanowiony przez Synthos S.A..

W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos S.A. zawarł z BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., występującym w charakterze Agenta Zabezpieczeń, umowę zastawu rejestrowego na udziale w Synthos PBR s.r.o..

Zastawiony udział ma wartość nominalną 372.671.000 KSC, stanowi 100 % kapitału zakładowego Synthos PBR s.r.o. i uprawnia Synthos S.A. do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników Synthos PBR s.r.o. (1 głos). Wysokość zobowiązań zabezpieczonych zastawem:

- zobowiązanie kredytowe obejmujące kwotę kredytu wraz z odsetkami,
- zobowiązanie do zwrotu innych kosztów związanych z kredytem do kwoty 4.000.000 EUR powstałych do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- zobowiązanie do zwrotu uzyskanych kwot lub pokrycia szkody w przypadku nieważności umowy kredytowej do kwoty 86.287.500 EUR, powstałe do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa poddana został reżimowi prawa czeskiego.

2. Zastaw na wierzytelnościach Synthos PBR s.r.o.

W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos PBR s.r.o. zawarła z BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., występującym w charakterze Agenta Zabezpieczeń, umowę zastawu na wierzytelnościach Synthos PBR s.r.o. Wysokość zobowiązań zabezpieczonych zastawem:

- zobowiązanie kredytowe obejmujące kwotę kredytu wraz z odsetkami,
- zobowiązanie do zwrotu innych kosztów związanych z kredytem do kwoty 4.000.000 EUR powstałych do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- zobowiązanie do zwrotu uzyskanych kwot lub pokrycia szkody w przypadku nieważności umowy kredytowej do kwoty 86.287.500 EUR (równowartość 355.573.530 zł), powstałe do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa zakłada obejmowaniem zastawem wszystkich nowo powstałych wierzytelności o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EUR. Umowa poddana został reżimowi prawa czeskiego.

3. Zastaw rejestrowy na aktywach ruchomych i nieruchomościach Synthos PBR s.r.o.,

W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos PBR s.r.o. zawarła z BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., występującym w charakterze Agenta Zabezpieczeń, umowę zastawu rejestrowego na aktywach ruchomych i nieruchomościach Synthos PBR s.r.o.. Wysokość zobowiązań zabezpieczonych zastawem:

- zobowiązanie kredytowe obejmujące kwotę kredytu wraz z odsetkami,
- zobowiązanie do zwrotu innych kosztów związanych z kredytem do kwoty 4.000.000 EUR powstałych do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- zobowiązanie do zwrotu uzyskanych kwot lub pokrycia szkody w przypadku nieważności umowy kredytowej do kwoty 86.287.500 EUR, powstałe do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa zakłada objęcie zastawem rejestrowym wszystkich nowo nabywanych aktywów ruchomych oraz nieruchomości o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EUR. Umowa poddana został reżimowi prawa czeskiego.

4. Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Synthos PBR s.r.o.

W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos PBR s.r.o. zawarła z BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., występującym w charakterze Agenta Zabezpieczeń, umowę zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Synthos PBR s.r.o.. Wysokość zobowiązań zabezpieczonych zastawem:

- zobowiązanie kredytowe obejmujące kwotę kredytu wraz z odsetkami,
- zobowiązanie do zwrotu innych kosztów związanych z kredytem do kwoty 4.000.000 EUR powstałych do dnia 31 grudnia 2022 roku,
- zobowiązanie do zwrotu uzyskanych kwot lub pokrycia szkody w przypadku nieważności umowy kredytowej do kwoty 86.287.500 EUR, powstałe do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Umowa poddana został reżimowi prawa czeskiego.

5. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych Synthos PBR s.r.o.

6. Hipoteka na nieruchomościach Synthos PBR s.r.o. ustanowiona zostanie w momencie powstania składników majątkowych mogących stanowić przedmiot zabezpieczenia hipotecznego w rozumieniu prawa czeskiego.

7. Poddanie się egzekucji przez Synthos PBR s.r.o.,

8. Poddanie się egzekucji przez gwarantów korporacyjnych: Synthos S.A. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o.

9. Umowa podporządkowania zawarta w dniu 1 czerwca 2010 roku, podporządkowująca zobowiązaniom kredytowym realizację wybranych należności Synthos PBR s.r.o..

10. Gwarancja zapłaty w przypadku zwiększenia ustalonych kosztów inwestycji objętej kredytowaniem udzielona w dniu 1 czerwca 2010 roku przez Synthos S.A. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o.
11. Gwarancje korporacyjne, mające również charakter świadczenia na rzecz osoby trzeciej (art. 393 Kodeksu cywilnego), zawarte w dniu 1 czerwca 2010 roku w ramach Umowy Kredytowej, pomiędzy Synthos S.A. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. a BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. z działającym w charakterze Agenta Zabezpieczeń. Każdy z gwarantów samodzielnie zagwarantował prawidłowe wykonanie przez Synthos PBR s.r.o. zobowiązań wynikających z umowy kredytowej. Kwota gwarancji ograniczona została do kwoty 86.287.500 EUR dla każdej z gwarancji. Gwarancje obowiązują do dnia 30 czerwca 2020 roku. Z tytułu udzielonych gwarancji Synthos S.A. oraz Synthos Dwory Sp. z o.o. nie pobrały wynagrodzenia. Synthos S.A. jest jedynym współnikiem Synthos PBR s.r.o.
Umowa kredytowa poddana została reżimowi prawa polskiego, z wyłączeniem ustanowienia wierzyciela solidarnego, które poddano prawu czeskiemu. Umowa kredytowa nie zawiera kar umownych, warunku ani terminu.
- c) W dniu 30 września 2010 roku Synthos Kralupy a.s zawarła umowę na dostawę gazu ziemnego.
Strony umowy:
1. Synthos Kralupy a.s. - jako odbiorca,
2. RWE Key Account CZ s.r.o., ul. Limuzská 12/3135, Praha 10 Strašnice PSČ 100 98, Republika Czeska – jako dostawca.
Przedmiot umowy: dostawa gazu ziemnego przez dostawcę.
Istotne warunki umowy:
1. umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
2. płatność za odbierany przez Spółkę Zależną gaz w okresach miesięcznych,
3. przewidywana wartość umowy około 32.000.000 EUR (trzydzieści dwa miliony euro),
4. połowa zamówionej ilości gazu wg formuły cenowej oparta została na rynkowej cenie ciężkiego oraz lekkiego oleju opałowego, połowa zamówionej ilości wg formuły opartej o notowania LEBA NCG,
5. umowa przewiduje możliwość zawierania odrębnych transakcji spotowych na dostawy gazu ziemnego,
6. umowa należy do umów związanych z bieżącym funkcjonowaniem Synthos Kralupy a.s.
Kary umowne:
Kary umowne obciążające Synthos Kralupy a.s.:
a) Synthos Kralupy a.s. zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w przypadku odbioru mniejszej lub większej od zakontraktowanej ilości gazu ziemnego uwzględniając kontraktową tolerancję – w ujęciu rocznym. W przypadku odbioru mniejszej ilości gazu ziemnego w umówionym okresie, z przyczyn leżących po stronie Synthos Kralupy a.s. - kara umowna wynosi 25 % ceny gazu, który nie został odebrany. W przypadku odbioru większej ilości gazu ziemnego w umówionym okresie – kara umowna wynosi 25 % ceny gazu pobranego ponad ilość wynikającą z umowy.
b) Synthos Kralupy a.s. zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w przypadku odbioru mniejszej niż 80% ilości zakontraktowanej w danym miesiącu ilości gazu - kara umowna wynosi 25 % ceny gazu nieodebranego w danym miesiącu.
Kary umowne obciążające dostawcę:
W Przypadku gdy dostawca dostarczy, z przyczyn leżących po stronie dostawcy, mniejszą ilość gazu w umówionych okresach niż ilość wynikającą z umowy – kara umowna wynosi 25 % ceny gazu, który nie został do SYnthos Kralupy a.s. dostarczony.
Kary umowne nie wyłączają uprawnień stron umowy do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających kary umowne.

- d) W dniu 9 listopada 2010 roku Synthos Dwory Sp. z o.o. zawarła umowę na dostawę butadienu 1.3.

Strony umowy:

1. Synthos Dwory Sp. z o.o. - jako odbiorca,
2. OMV Refining & Marketing GmbH, z siedzibą w Wiedniu, Trabrennstrasse 6-8 , Austria - jako dostawca.

Istotne warunki umowy:

1. umowa określa warunki dostawy butadienu 1.3 od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2015 roku,
2. przewidywana wartość umowy około 55.000.000 EUR
3. formuła cenowa oparta została o notowania butadienu 1.3, publikowane przez ICIS-LOR
4. prawem właściwym dla umowy jest prawo austriackie.

j) Umowy znaczące zawarte po 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 25 lutego 2011 roku Emitent zawarł z Synthos Dwory Sp. z o.o. umowę kupna sprzedaży 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007025, w formie pakietowej transakcji giełdowej przeprowadzonej na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Synthos Dwory Sp. z o.o., po rozliczeniu transakcji nabyła od Synthos S.A. 17.884.050 akcji Echo Investment S.A. za cenę netto 85.306.918,50 zł, przy cenie 4,77 zł za każdą akcję. Wartość zbywanych przez Synthos S.A. i nabywanych przez Synthos Dwory Sp. z o.o. akcji Echo Investment S.A. nie przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Rozliczenie umowy sprzedaży akcji Echo Investment S.A. nastąpiło w dniu 28 lutego 2011 roku.

Synthos Dwory Sp. z o.o. jest jednoosobową spółką Synthos S.A.. Synthos S.A. posiada 19.657.489 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. (100 % kapitału zakładowego), o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Synthos S.A. posiada 19.657.489 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o. (100 % ilość głosów).

W wyniku zawartej umowy, po jej rozliczeniu w dniu 28 lutego 2011 roku, udział kapitałowy Grupy Kapitałowej Emitenta w kapitale zakładowym Echo Investment S.A pozostał na dotychczasowym poziomie.

Po rozliczeniu transakcji nabyte przez Synthos Dwory Sp. z o.o. akcje Echo Investment S.A. stanowią 4,26% udział w kapitale zakładowym Echo Investment S.A. Wartość nominalna jednej akcji Echo Investment S.A. wynosi 0,05 zł, łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę Zależną akcji Echo Investment S.A. wynosi 894.203 zł. W wyniku rozliczenia transakcji Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 4,26% udział w kapitale zakładowym Echo Investment S.A. oraz 17.884.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Echo Investment S.A., stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów.

Umowy ubezpieczenia:

W okresie sprawozdawczym Grupa. zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe

Ubezpieczający	Ubezpieczony	zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	
			Od	Do
Kralupy	Kralupy	Mienie	2010-05-01	2011-04-30
Kralupy	Kralupy	OC Działalności	2010-05-01	2011-04-30
Kralupy	Kralupy	OC Działalności	2010-05-01	2011-04-30
Synthos SA	Synthos SA; Synthos Dwory sp. z o.o.	Mienie	2010-05-29	2011-05-28
Synthos SA	Synthos SA; Synthos Dwory sp. z o.o.	mienie w transporcie krajowym	2010-05-29	2011-05-28

Synthos SA	Synthos SA; Synthos Dwory sp. z o.o.	mienie w transporcie międzynarodowym	2010-05-29	2011-05-28
Synthos SA	Synthos SA	budowa/montaż	2010-05-29	2011-05-28
Synthos SA	Synthos SA; Synthos Dwory sp. z o.o.	OC Działalności	2010-05-29	2011-05-28
Synthos SA	Synthos SA	KL za granicą	2010-06-09	2011-06-08
MPOŚ sp. z o.o.	MPOŚ sp. z o.o.	Mienie	2010-08-01	2011-07-31
MPOŚ sp. z o.o.	MPOŚ sp. z o.o.	OC działalności	2010-04-21	2011-07-31

Grupie nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

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

Charakter powiązań pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. został opisany powyżej w pkt. I „OPIS STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Synthos S.A. jest akcjonariuszem Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081341 - w dniu 20 listopada 2009 roku Synthos S.A. nabył 11.250.000 akcji spółki Cersanit S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000081341 Akcje stanowią 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit S.A.. Wartość nominalna jednej akcji Cersanit wynosi 0,10 zł, łączna wartość nominalna akcji w posiadaniu Synthos S.A. wynosi 1.125.000 zł. Synthos S.A. posiada 7,80% udział w kapitale zakładowym Cersanit S.A. oraz 11.250.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Cersanit S.A., stanowiących 7,80% w ogólnej liczbie głosów.

Po dniu 31 grudnia zaszła następująca zmiana:

W dniu 25 lutego 2011 roku Emitent zawarł z Synthos Dwory Sp. z o.o. umowę kupna sprzedaży 17.884.050 akcji spółki Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach przy Al. Solidarności 36, wpisanej do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000007025, w formie pakietowej transakcji giełdowej przeprowadzonej na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Synthos S.A. nabył zbywane akcje Echo Investment S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku.

Synthos Dwory Sp. z o.o., po rozliczeniu transakcji nabyła od Synthos S.A. 17.884.050 akcji Echo Investment S.A. za cenę netto 85.306.918,50 zł, przy cenie 4,77 zł za każdą akcję. Wartość zbywanych przez Synthos S.A. i nabywanych przez Synthos Dwory Sp. z o.o. akcji Echo Investment S.A. nie przekracza 10 % kapitałów własnych Emitenta. Rozliczenie umowy sprzedaży akcji Echo Investment S.A. nastąpiło w dniu 28 lutego 2011 roku.

Synthos Dwory Sp. z o.o. jest jednoosobową spółką Synthos S.A. Synthos S.A. posiada 19.657.489 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. (100 % kapitału zakładowego), o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Synthos S.A. posiada 19.657.489 głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o. (100 % ilość głosów).

W wyniku zawartej umowy, po jej rozliczeniu w dniu 28 lutego 2011 roku, udział kapitałowy Grupy Kapitałowej Emitenta w kapitale zakładowym Echo Investment S.A pozostał na dotychczasowym poziomie.

Po rozliczeniu transakcji nabyte przez Synthos Dwory Sp. z o.o. akcje Echo Investment S.A. stanowią 4,26% udział w kapitale zakładowym Echo Investment S.A. Wartość nominalna jednej akcji Echo Investment S.A. wynosi 0,05 zł, łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę Zależną akcji Echo Investment S.A. wynosi 894.203 zł. W wyniku rozliczenia transakcji Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 4,26% udział w kapitale zakładowym Echo Investment S.A. oraz 17.884.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Echo Investment S.A., stanowiących 4,26% w ogólnej liczbie głosów.

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

Synthos S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały w 2010 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2010 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W dniu 1 czerwca 2010 roku Spółka Synthos PBR s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Węltawą, jako kredytobiorca zawarł umowę kredytową (Umowa Kredytowa) – wysokość udzielonego kredytu 57.525.000 EUR (równowartość 237.049.020 zł). Kredyt został udzielony na finansowanie oraz refinansowanie realizacji przez Spółkę Synthos PBR s.r.o. inwestycji budowy linii produkcyjnej do wytwarzania kauczuku polibutadienowego w oparciu o licencję nabytą w 2007 roku przez Grupę od firmy Michelin. Ciąglenie Kredytu będzie następowało w transzach do 31 grudnia 2011 roku, w raportowanym okresie uruchomiono kredyt w kwocie 25.025 tys. EUR. Spłata kredytu następowała będzie w ratach i zakończy się w dniu 30 czerwca 2017 roku.

12. Informacje o udzielonych w 2010 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło ciągnięcie kolejnych transz z umowy pożyczki zawartej pomiędzy Synthos S.A., a Synthos PBR w dniu 18 maja 2009 roku. Łączna kwota transz wyniosła 631.000 tys. CZK. W dniu 2010 roku dokonano podwyższenia kapitału poprzez konwersję powyższej pożyczki na kapitał Spółki Synthos PBR – kwota konwersji wyniosła 597.671 tys. CZK.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2010 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.

Gwarancje wystawione

Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
SYNTHOS Kralupy						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
ABN AMRO Bank N.V.	Urząd Celny Praga	1 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2012-09-11
ABN AMRO Bank N.V.	Urząd Celny Mělník	20 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2011-10-31
ABN AMRO Bank N.V.	Urząd Celny Mělník	10 200 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2011-10-31

ABN AMRO Bank N.V.	Urząd Celny Mělnik	1 500 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2008-04-30	2011-10-31
LBBW Bank CZ a.s.	Urząd Celny Mělnik	3 000 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2009-01-20	2011-10-31

Synthos PBR						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
The Royal Bank of Scotland N.V.	CARRIER EUROPE sca	736 506	EUR	gwarancja bankowa	2010-10-04	2011-04-30
Butadien Kralupy - using SYNTHOS Kralupy bank credit						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
ABN AMRO Bank N.V.	customs office Mělnik	7 919 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2010-01-01	2011-12-31
Fortis Bank	customs office Mělnik	35 600 000	CZK	zabezpieczenie akcyzowe	2010-01-01	2011-12-31
Synthos SA						
Udzielona gwarancja	Shell Chemicals Europe B.V.	6 888 000	USD	Umowa Gwarancja	2010-04-01	2011-03-31
Udzielona gwarancja	Styron Europe GmbH	4 200 000	EUR	zabezpieczenie zobowiązań Synthos Kralupy a.s.	2010-11-03	2011-12-31
SYNTHOS Dwory						
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Urząd Celny w Nowym Targu	11 000 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe	2007-11-03	bezterminowa
Fortis Bank		275 000	PLN	zabezpieczenie akcyzowe		40660
Zabezpieczenie Wekslowe Synthos Dwory	Polski Koncern Naftowy	25 000 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych		
Zabezpieczenie Wekslowe	Kompania Węglowa S.A.	1 500 000	PLN	zabezpieczenie zobowiązań handlowych	2010-01-01	40908
Gwarancja dla SYNTHOS PBR - gwarancja spłaty kredytu						
Nazwa Banku/Wystawcy zabezpieczenia	podmiot	kwota	waluta	przedmiot gwarancji	data ustanowienia	data ważności
Synthos Dwory Sp. z o.o. i Synthos SA		86 287 500	EUR	gwarancja spłaty kredytu	2010-06-01	2020-06-30

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podmioty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Grupa wygenerowała w 2010 roku nadwyżkę finansową z działalności operacyjnej w kwocie 449.315 tys. zł. Środki te w głównej mierze zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji. Celem zapewnienia środków finansowych na realizację programów inwestycyjnych Grupa posiada długoterminowe kredyty na kwotę 86.000.000 PLN i 252.525,00 EUR. Ponadto zasoby finansowe podmiotów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. podlegających konsolidacji pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki i jej podmiotów zależnych.

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

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. zamierza zrealizować zadeklarowane plany inwestycyjne korzystając zarówno ze środków własnych jak i kredytów. Plany obejmują inwestycje rzeczowe w ramach tzw. rozwoju organicznego.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2010 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Poza wymienionymi w sprawozdaniu nie występowały inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2010 roku.

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po 2010 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

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

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

Rynek chemiczny w 2010 roku charakteryzował się szybkim wzrostem popytu ze strony państw rozwijających się. Wzrost w krajach rozwiniętych był niższy a jego wpływ na wzrost zysków przedsiębiorstw ograniczony przez podaż ze Środkowego Wschodu i Chin.

Bardzo silną tendencją charakteryzującą obecny rynek chemiczny jest przesunięcie popytu i podaży z rozwiniętych gospodarek w stronę gospodarek rozwijających się.

Rynki końcowe państw rozwijających się stanowią siłę napędową wzrostu rynku chemikaliów. Proces ten będzie postępował przez najbliższe lata.

Według prognozy Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, tempo wzrostu produktu krajowego brutto w Polsce w 2011 r. wyniesie 3,4%. W ujęciu sektorowym, zwrócić należy uwagę przede wszystkim na poprawę sytuacji w przemyśle, gdzie prognozowany wzrost wartości dodanej wyniesie w 2011 roku 7,3%. Wyraźna poprawa koniunktury w przemyśle jest i nadal będzie możliwa dzięki lepszej sytuacji gospodarczej krajów Unii Europejskiej.

Strategicznym celem Zarządu jest wzmocnienie Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jako środkowoeuropejskiego koncernu petrochemicznego, działającego w obszarze kauczuków syntetycznych, tworzyw styrenowych i dyspersji, mającego istotny wpływ na rynek tych produktów w Europie. Droga realizacji tego celu jest rozwój organiczny oraz przejęcia konsolidujące rynek i wzmacniające pozycję rynkową Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Podstawowe inwestycje w obszarze produkcyjnym, których realizacja jest przewidziana w planie strategicznym Grupy Kapitałowej Synthos S.A., dotyczą bezpieczeństwa surowcowego oraz poszerzenia oferty dla odbiorców. Wobec niestabilnych cen ropy naftowej i surowców petrochemicznych szczególnie istotnego znaczenia nabiera integracja surowcowa, zwiększająca zakres kontroli nad kształtowaniem wartości dodanej w całym łańcuchu do produktów finalnych.

W czerwcu 2010 roku na terenie należącym do Synthos Kralupy a.s. miał miejsce rozruch instalacji produkcyjnej butadienu. Instalacja została zbudowana przez spółkę Butadien Kralupy a.s., której akcjonariuszami są Unipetrol a.s. (posiadający 51% akcji) oraz Synthos Kralupy a.s. (posiadający 49% akcji). Przedmiotem działalności spółki jest przetwarzanie frakcji C4 i otrzymywanie z niej butadienu oraz rafinatu 1. Spółka Butadien Kralupy a.s. dostarcza do Synthos Kralupy a.s. butadien, główny surowiec do produkcji kauczuków, a równolegle produkowany rafinat 1 dostarczany jest do spółek powiązanych z Unipetrol a.s.

Zdolności produkcyjne instalacji wynoszą 120 tys. ton/rok. Nowa jednostka produkcyjna zastąpiła działającą dotychczas w Synthos Kralupy a.s. instalację produkcyjną butadienu o zdolnościach produkcyjnych 90 tys. ton/rok.

Instalacja powstała w oparciu o nowoczesną, bezpieczną dla środowiska technologię pozyskaną od japońskiej firmy JSR. Jest to jedyna tego typu instalacja w Europie. Podobne pracują obecnie tylko w Japonii, Korei Południowej i Indiach.

Budowa nowej instalacji butadienu daje Grupie Kapitałowej Synthos S.A. większą stabilizację bazy surowcowej, co jest skorelowane z kluczowymi inwestycjami poprawiającymi pozycję konkurencyjną Synthos S.A. na rynku. Są to przede wszystkim inwestycje poszerzające ofertę produktową grupy oraz zwiększające skalę jej działalności.

W obszarze kauczuków w 2010 roku Grupa Kapitałowa Synthos S.A. realizowała największy z projektów inwestycyjnych, który pozwoli na rozpoczęcie produkcji zaawansowanych technologicznie kauczuków polibutadienowych.

Kauczuki polibutadienowe, które produkowane będą według zakupionej od firmy Michelin technologii neodymowej (PBR Nd), należą do najnowszej na świecie generacji kauczuków stosowanych do produkcji opon i z uwagi na lepsze własności i nowe wymagania europejskie wobec parametrów opon, wypierają z rynku kauczuki produkowane w innej technologii. Opony, do produkcji których stosuje się kauczuki polibutadienowe, wykazują znakomitą odporność na obciążenia dynamiczne przy jednoczesnej wysokiej odporności na ścieranie. Własności te pozwalają na wydłużenie okresu ich użytkowania oraz na istotne obniżenie oporów toczenia, a przez to zmniejszenie zużycia paliwa.

Realizowana w zakładzie w Czechach inwestycja przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem, a uruchomienie produkcji ma nastąpić w połowie 2011 roku.

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

Po uruchomieniu w latach 2008 i 2009 w zakładach w Oświęcimiu i Kralupach bliźniaczych instalacji do produkcji polistyrenu ekstrudowanego XPS, w 2010 roku Grupa Synthos S.A. umacniała swoją pozycję rynkową w tym obszarze. Polistyren ekstrudowany XPS to materiał izolacyjny o podwyższonej wytrzymałości mechanicznej i bardzo dobrych właściwościach izolacyjnych.

Wzmocnienie pozycji rynkowej poprzez rozszerzenie oferty produktowej oznaczać będzie istotny wzrost wartości Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2010 roku.

Zasady zarządzania w Spółce określa Statut, Regulamin Zarządu oraz Regulamin Organizacyjny. Działalnością przedsiębiorstwa kieruje Zarząd poprzez Członków Zarządu, którzy prowadzą samodzielnie przypisane im sprawy przedsiębiorstwa z tym, że ich działania nie mogą naruszać Regulaminu Zarządu i uprawnień pozostałych członków Zarządu, jeśli Zarząd nie jest jednoosobowy.

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny koordynuje pracę całego przedsiębiorstwa.

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

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

Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny Synthos S.A.

Umowa o pracę z 2005 roku.

W przypadku rozwiązania umowy lub nie powołania na każdą kolejną kadencję, Prezes Zarządu ma prawo do odprawy w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub 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.

Transakcje z kadrą kierowniczą

	2010	2009
Wynagrodzenie członków Zarządu		
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.,</u>		
Krawczyk Dariusz	1 585	851
Lange Zbigniew	908	794
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.</u>		
Kalwat Tomasz	-	-
Krawczyk Dariusz	33	65
Lange Zbigniew	31	61
Warmuz Zbigniew	31	61
<u>Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.</u>		
Zbigniew Warmuz	446	398

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

144 178

Wynagrodzenie Zarządu Energetyki - Dwory Sp. z o.o.
 Majcherczyk Antoni

- 232

3 178 2 640

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

2010

2009

Ciesielski Wojciech

48 48

Bogusławski Rafał

1 21

Kalwat Tomasz

84 82

Latos Kamil

- 27

Miroński Grzegorz

48 48

Osjard Robert

39 -

Waniółka Mariusz

60 62

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Synthos Kralupy a.s.

Krawczyk Dariusz

- -

Latos Kamil

- 9

Ziembla Wiesław

11 14

Oskard Robert

15 29

Evzen Listik

13 25

319 365

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

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

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.- stan posiadania na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31.12.2010 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Dariusz Krawczyk Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny	335.000	10.050,00
2.	Zbigniew Lange Wiceprezes Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2010 roku [szt]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Przewodniczący RN	0	0

2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
4.	Wojciech Ciesielski Członek RN	67.000	2.010,00
5.	Robert Oskard .	0	0

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.- stan posiadania na dzień 21 marca 2011 roku.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 21.03.2011 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Dariusz Krawczyk Prezes Zarządu- Dyrektor Generalny	335.000	10.050,00
2.	Zbigniew Lange Wiceprezes Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 21.03.2011 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Przewodniczący RN	125.000	3.750
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
4.	Wojciech Ciesielski Członek RN	67.000	2.010,00
5.	Robert Oskard .	0	0

24. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

26. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok 2010 odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,

usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi, wraz z informacją dla poprzedniego roku obrotowego.

W dniu 27 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2010 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2010 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2010 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 i 2009 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008 i 2009 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.

Synthos S.A. w dniu 30 czerwca 2010 roku zawarł umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2010 rok oraz pozostałych usług wynosi 651. tys. złotych, za rok 2009 - badanie i przegląd sprawozdań finansowych – 620 tys. złotych.

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

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

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

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

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

- 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących**

stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010/ Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku. Tekst zbioru tych zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, 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 te kwestie. Spółka wykonuje nałożone na nią obowiązki informacyjne w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZ.

pkt 5. „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).”

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Synthos S.A. uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa w połączeniu ze statutem Synthos S.A. i regulaminem Rady

Nadzorczej, dotyczące wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających, są wystarczające. Ustalanie wynagrodzeń członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określa walne zgromadzenie.

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

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

Część II „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2010 roku

1. Pan Michał Sołowow posiadał pośrednio – poprzez podmioty zależne – 762.563.052 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 57,62 % w kapitale zakładowym oraz daje 762.563.052 głosów na WZ, stanowiących 57,62 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A.

Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez:

- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 559.380.547 akcji Spółki Synthos S.A., co stanowi 42,27% w kapitale zakładowym oraz daje 559.380.547 głosów na WZ stanowiących 42,27% w ogólnej liczbie głosów na WZ Synthos S.A.

- Spółkę BarcoCapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 186.399.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 14,09% w kapitale zakładowym oraz daje 186.399.629 głosów na WZA stanowiących 14,09% w ogólnej liczbie głosów na WZA Synthos S.A.

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

Informacje dotyczące stanu posiadania akcji Emitenta przez akcjonariuszy wskazanych powyżej, Emitent podaje zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez tych akcjonariuszy Emitentowi w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439).

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku Emitent informował raportami bieżącymi nr 25/2010 z dnia 5 listopada 2010 roku, nr 28/2010 z dnia 10 listopada 2010 roku.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

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

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

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Zarządu jednoosobowego:

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

b) Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd:

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

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

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

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

a) Zarządu jednoosobowego:

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

b) Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Posiedzenia są protokolowane przez protokolanta.

Obradujące w dniu 28.06.2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za 2009 r. dotychczasowym Członkom Zarządu.

W okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku Zarząd działał w składzie:

Pan Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu,

Pan Zbigniew Lange - Wiceprezes Zarządu,

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

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

Rada Nadzorcza:

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

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

Od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

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

Walne Zgromadzenie Spółki powołuje i odwołuje Radę Nadzorczą, zgodnie z art. 385 Kodeksu spółek handlowych. Statut Spółki nie przewiduje innego sposobu powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

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

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

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

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu audytu.