

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
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. ISTOTNE INFORMACJE O SYNTHOS S.A.	5
1. Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej, podmioty zależne	5
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2010 oku., a także po jego zakończeniu	9
3. Przewidywany rozwój Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.	9
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Synthos S.A.	10
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.	10
6. Nabycie udziałów (akcji własnych)	10
7. Posiadane oddziały (zakłady)	10
8. Instrumenty finansowe	11
II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SYNTHOS S.A.	12
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2010 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Synthos S.A. w najbliższym roku obrotowym	12
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Synthos S.A. jest na nie narażona	14
3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Synthos S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2010 roku	14
4. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Synthos S.A.	14
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Synthos S.A., w tym znanych Synthos S.A. umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	15
6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Synthos S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	18
7. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Synthos S.A. lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	20
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2010 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	21
9. 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.	21
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2010 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.	21
11. Emisje papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	21
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Synthos S.A. wykazanymi w raporcie	

rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	22
13. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Synthos S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	22
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	22
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Synthos S.A. za 2010 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	22
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po 2010 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej	22
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2010 roku.....	23
18. Wszelkie umowy zawarte między Synthos S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotów Synthos S.A. przez przejęcie.	23
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Synthos S.A., w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie) wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Synthos S.A. bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.....	23
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Synthos S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).....	24
21. Informacje o znanych Synthos S.A. umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	25
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
23. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	26
24. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta; dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.....	27

III OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A....27

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	27
2. W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	27
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.....	32
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
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.....	32
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	33
7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	33
8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.....	33
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.....	34
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.....	35

I. ISTOTNE INFORMACJE O SYNTHOS S.A.

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

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

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 PLN 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 PLN i dzielił się na:

- 12.750.000 (słownie: dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,01 PLN (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 PLN (słownie: dwa złote jeden grosz) każda akcja, dających prawo do 7.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 16 lipca 2007 roku 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 PLN (dwa złote i $\frac{01}{100}$) ustalona została na kwotę 0,03 PLN (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 PLN (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 PLN (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 PLN (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 PLN (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 PLN (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 siołka) 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 roku.

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 niesklasyfikowana.

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. ze Synthos Dwory Sp. z o.o. udziały te i głosy na zgromadzeniu wspólników posiada Synthos Dwory Sp. z o.o. Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.
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 osiągnąć pełną zdolność produkcyjną w drugiej połowie 2011 roku. Celem realizacji tej inwestycji jest umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poprzez poszerzenie portfela produktowego o nowe typy kauczków 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.

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

W dniu 3 maja 2010 roku w czeskim rejestrze została 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 została 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 zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 PLN. 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 EUR. Spółka ta jest podporządkowana bezpośrednio Synthos S.A. i odpowiedzialna będzie 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 zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosił pierwotnie 5.000 PLN i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN 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 PLN do kwoty 7.650.000 PLN. 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 PLN pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 1.529 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 76.450 PLN. 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 zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosił pierwotnie 5.000 PLN i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN 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 PLN do kwoty 3.850.000 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 76.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Synthos Dwory Sp. z o.o. objął 76.131 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.806.550 PLN pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 769 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 38.450 PLN. 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 roku. Spółka ta została zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 PLN 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 Vltovou, 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 Temero lvest 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.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2010 roku, a także po jego zakończeniu.

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 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.

3. Przewidywany rozwój Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.

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

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

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

Strategia Badawczo-Rozwojowa Grupy Kapitałowej Synthos S.A. jest skoncentrowana na działalności związanej z głównymi obszarami produkcyjnymi jej kluczowych podmiotów 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. Nowo otwarte pomieszczenia wyposażone są 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 Kauczuków, 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 rok 2010 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.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Synthos S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazał po stronie aktywów i pasywów sumę 1.129.865 tys. PLN

sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazało zysk netto w wysokości 96.842 tys. PLN.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazało zwiększenie kapitału własnego o kwotę 94.248 tys. PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 25.596 tys. PLN.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

6. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2010 roku Synthos S.A. nie nabywała akcji własnych.

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

8. 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.

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności od jednostek powiązanych. W wyniku zmiany zakresu działalności Spółki, która w obecnej chwili skupia się głównie na świadczeniu usług dla pomiotów zależnych, ekspozycja kredytowa jest nieznaczna.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Ryzyko rynkowe:

- Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie lokat bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

- Ryzyko kursowe

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Zarządzanie kapitałami

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

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

	2010	2009	Zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału*	8,71%	8,01%	0,70 p.p.
Wskaźnik relacji kapitału własnego do zobowiązań**	62,9	101,9	-39,0

* - zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

** - stosunek wartości kapitałów własnych do wartości zobowiązań razem na dzień bilansowy.

W roku 2010 roku Spółka utrzymała rentowność kapitałów własnych na poziomie poprzedniego roku, tj. 8,71%.

II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SYNTHOS S.A.

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

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku osiągnęły wartość 64.773 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 7.815 tys. PLN. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 98.049 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym Synthos S.A. wyparował 96.842 tys. PLN zysku netto. Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2009 roku były dywidendy od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 94.024 tys. PLN.

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 2010/2009
Aktywa trwałe, w tym:	1 077 078	955 624	95%	93%	113%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 995	24 893	3%	2%	133%
Inwestycje długoterminowe	1 033 084	924 707	91%	90%	112%
Aktywa obrotowe, w tym:	52 787	72 303	5%	7%	73%
Należności z tytułu dostaw i usług	16 079	9 352	1%	1%	172%
Kapitał własny, w tym:	1 112 185	1 017 937	98%	99%	109%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	4%	4%	100%
Zobowiązania długoterminowe	333	378	0%	0%	88%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 347	9 612	2%	1%	180%

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2010	2009
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	64 773	51 177
<i>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	56 958	47 443
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 815	3 734
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98 049	74 111
<i>Przychody finansowe</i>	2 045	13 142
<i>Koszty finansowe</i>	2 059	3 183
Zysk (strata) brutto	98 035	84 070
<i>Podatek dochodowy</i>	1 193	2 577
Zysk (strata) netto	96 842	81 493

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2010	2009
<i>Kapitał pracujący</i>	35 440	62 691
<i>Wskaźnik płynności bieżącej</i>	3,04	7,52

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI

	2010	2009
<i>Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)</i>	8,71%	8,01%
<i>Stopa zwrotu z aktywów (ROA)</i>	8,60%	7,90%
<i>Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)</i>	149,50%	159,20%
<i>EBITDA / kapitały własne</i>	9,10%	8,20%

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

	2010	2009
<i>Wskaźnik zadłużenia ogólnego</i>	1,60%	1,00%
<i>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	1,60%	1,00%

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2010 roku, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2010 roku.

Z powyższego zestawienia wynika, że:

- bilans Spółki Synthos S.A. wykazuje wzrost aktywów trwałych o 13% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego,
- aktywa obrotowe obniżyły się o 27% w stosunku do 2009 roku,
- w pasywach wzrosły kapitały własne o 9%, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 80%, a zobowiązania długoterminowe spadły o 12%,
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej spadł do wartości 3,04.

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

Ryzyko kursowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 roku nie posiadała istotnych aktywów i zobowiązań, które byłyby czynnikiem ryzyka kursowego.

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

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie lokat bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

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

Działalność produkcyjna prowadzona przez kluczowe podmioty Grupy Synthos S.A tj. Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s. wiąże się z następującymi ryzykami: ryzyko rynku produktów, ryzyko naruszenia wymagań ochrony środowiska, ryzyko związane z systemem REACH, ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy, ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu, oraz ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.

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

Od 30 listopada 2007 roku, kiedy to przedsiębiorstwo Synthos S.A. zostało wniesione jako aport do spółki w 100 % zależnej - Synthos Dwory Sp. z o.o., spółka Synthos S.A. nie prowadzi działalności produkcyjnej. Działalność tę przejęła i prowadzi nadal spółka Synthos Dwory Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Od 1 grudnia 2007 roku Synthos S.A. prowadzi kompleksową obsługę Spółki Synthos Dwory Sp. z o.o. na podstawie zawartej w dniu 30 listopada 2007 roku umowy o współpracy, a jej oddział w Republice Czeskiej prowadzi obsługę Synthos Kralupy a.s. na podstawie podobnej umowy o współpracy.

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

Dwoma kluczowymi odbiorcami usług są spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Synthos: Synthos Dwory Sp. z o.o. oraz Synthos Kralupy a.s.

Rodzaje działalności	2 0 1 0		
	Kraj	Eksport	Ogółem
	tys. pln	tys. pln	tys. pln
Razem przychody ze sprzedaży	34 713	30 060	64 773

Rodzaje działalności	2010		
	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów	Ogółem % przychodów
Razem przychody ze sprzedaży	54	46	100

Zaopatrzenie

W 2010 roku poza zakupami dla spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A. (zakupy te zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.) spółka realizowała również zakupy na potrzeby własne. Były to zakupy na potrzeby administracyjne spółki, m.in. materiały biurowe i sprzęt IT.

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

W dniu 1 czerwca 2010 roku Synthos S.A. udzielił gwarancji korporacyjnej oraz ustanowił zastaw na udziałach Synthos PBR s.r.o. zabezpieczając kredyt udzielony Synthos PBR s.r.o., który 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 została 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 PLN), powstałe do dnia 31 grudnia 2022 roku.Umowa zakłada obejmowaniem zastawem wszystkich nowo powstałych wierzytelności o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EUR. Umowa poddana została reżimowi prawa czeskiego.
3. Zastaw rejestrowy na aktywach ruchomych i nieruchomych 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 nieruchomych 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 nieruchomych o wartości przekraczającej równowartość 100.000 EUR. Umowa poddana została 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 została 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.

Znaczące umowy 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 PLN, 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 PLN 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 PLN, łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę Zależną akcji Echo Investment S.A. wynosi 894.203 PLN. 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:

Spółka w 2010 roku zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

Ubezpieczający	Ubezpieczony	zakres ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	
			Od	Do
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

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

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

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

W zakresie powiązań organizacyjnych lub kapitałowych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nastąpiły następujące zmiany:

1. **Synthos PBR s.r.o.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, 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 została zarejestrowana 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 została zarejestrowana 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.

2. **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 Dwory 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. 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.
4. **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 EUR.
5. **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 PLN i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN każdy. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiadał pierwotnie 99 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos S.A. pierwotnie posiadał 1 udział w kapitale zakładowym. 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 PLN do kwoty 7.650.000 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 152.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Synthos Dwory Sp. z o.o. objął 151.371 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 7.568.550 PLN pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 1.529 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 76.450 PLN. 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.
6. **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 PLN i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN każdy. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiadał pierwotnie 99 udziałów w kapitale zakładowym. Synthos S.A. pierwotnie posiadał 1 udział w kapitale zakładowym. 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 PLN do kwoty 3.850.000 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 76.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział. Synthos Dwory Sp. z o.o. objął 76.131 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.806.550 PLN pokrywając je w całości gotówką. Synthos S.A. objął 769 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 38.450 PLN. 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 6 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 2 lipca 2010 roku. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 PLN i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN 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.

8. **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 r. od spółki Profispolecnosti.cz s.r.o. Wysokość kapitału zakładowego Temero lvest s.r.o. wynosi 200.000 CZK. Spółka wpisana jest w rejestrze prowadzonym przez sąd w Pradze, oddział C, 173747.

Inwestycje kapitałowe poza Grupą Kapitałową 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 PLN, łączna wartość nominalna akcji w posiadaniu Synthos S.A. wynosi 1.125.000 PLN. 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 PLN, przy cenie 4,77 PLN 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 PLN 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 nabytych 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 PLN, łączna wartość nominalna nabytych przez Spółkę Zależną akcji Echo Investment S.A. wynosi 894.203 PLN. 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.

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

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

8. 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 raportowanym okresie Spółka nie zaciągnęła ani nie wypowiedziała żadnej umowy pożyczki.

9. 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 transzy 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 wynosiła 597.671 tys. CZK

10. 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 na rzecz osób trzecich

Synthos S.A.						
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
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

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

11. Emisje papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie miało miejsca.

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

Synthos S.A. nie publikował prognoz jednostkowych jak i skonsolidowanych wyników finansowych na 2010 rok.

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

Spółka wygenerowała w 2010 roku nadwyżkę finansową w kwocie 103.037 tys.PLN. Środki te w głównej mierze zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji w nabycie aktywów finansowych. Bieżąca sytuacja finansowa Spółki nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej podmiotu.

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

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni rozwój Spółki jak i Grupy Kapitałowej.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

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

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

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na wynik osiągnięty przez Synthos S.A. w 2010 roku były dywidendy od jednostek zależnych i powiązanych. Przychody z tego tytułu wyniosły 94.024 tys. PLN.

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Synthos S.A. oraz opis perspektyw rozwoju jej działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po 2009 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 roku 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%. Wyrażna poprawa koniunktury w przemyśle jest i nadal będzie możliwa dzięki lepszej sytuacji gospodarczej krajów Unii Europejskiej.

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

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

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

Transakcje z kadra kierowniczą

Wynagrodzenie członków Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu Synthos S.A.,

Krawczyk Dariusz

Lange Zbigniew

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Kralupy a.s.

Kalwat Tomasz

Krawczyk Dariusz

Lange Zbigniew

Warmuz Zbigniew

Wynagrodzenie Zarządu Synthos Dwory Sp. z o.o.

Zbigniew Warmuz

	2010	2009
Krawczyk Dariusz	1 585	851
Lange Zbigniew	908	794
Kalwat Tomasz	-	-
Krawczyk Dariusz	33	65
Lange Zbigniew	31	61
Warmuz Zbigniew	31	61
Zbigniew Warmuz	446	398

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

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

Osjał 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

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

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

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A.- stan posiadania na dzień 31 grudnia 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 Członek RN	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 31.12.2010 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 Członek RN	0	0

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

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

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

23. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

- a) **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,**
- b) **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 rok 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 za 2010 rok z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych wynosi 40 tys. PLN (w 2009 roku – 40 tys. PLN).

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

- a) **postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**
- b) **dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

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 EUR. 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.

III. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD 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 najbliższych 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 powiązanim, 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 powiązanim, 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 spółkę 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 PLN (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 Wwalnym 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 dotyczy.

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 wymagają:

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:

c) 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.

d) Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Regulaminem Zarządu Zarząd podejmuje decyzje na posiedzeniach, w drodze podjęcia uchwał. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej, niż raz w miesiącu. Posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu ustala porządek obrad i przewodniczy posiedzeniu Zarządu. Wiceprezes Zarządu wykonuje uprawnienia Prezesa Zarządu w przypadku wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu, a także w okresie jego choroby lub okresowej niezdolności do pełnienia funkcji w Zarządzie.

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

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

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

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

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

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

Posiedzenia są protokołowane przez protokolanta.

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

W okresie od 01.01.2010 roku 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

Pan Mariusz Waniółka

Pan Grzegorz Miroński

Pan Wojciech Ciesielski

Pan Robert Oskard

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Sekretarz Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące termin i miejsce posiedzenia Rady Nadzorczej są wysyłane 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,
- c) wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę,
- d) zatwierdzania sporządzanych przez Zarząd corocznych planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki (budżet) oraz przyjmowanie i zatwierdzanie szczegółowych sprawozdań z ich wykonania,
- e) wyrażania zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie akcji i udziałów w spółkach prawa handlowego,
- f) wyrażania zgody na nabywanie, zastawianie i zbywanie własności i prawa wieczystego użytkowania nieruchomości,
- g) wyrażania zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art.433 par.3 Kodeksu spółek handlowych,
- h) wyrażania 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,
- i) ustalania 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.

Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu audytu.