

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Synthos S.A. (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Oświęcimiu przy ulicy Chemików 1, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 478.701 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.517.437 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 478.701 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 100.295 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A. (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

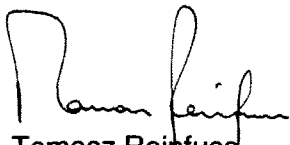
Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinifuss
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 21 marca 2011 r.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A.**

Raport zawiera 11 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
VI. Informacje i uwagi końcowe	11

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Synthos S.A. (Jednostka dominująca) powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego o nazwie Zakłady Chemiczne „Oświęcim”. Akt założycielski sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 6 września 1994 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 17196/94. W dniu 27 sierpnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 38981.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 549-00-02-108. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 070472049.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 39.697.500 zł i składa się z 1.323.250.000 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była produkcja:
- tworzyw sztucznych;
 - kauczuku syntetycznego;
 - chemikaliów nieorganicznych oraz organicznych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- Dariusz Krawczyk Prezes Zarządu;
 - Zbigniew Lange Wiceprezes Zarządu.
- (f) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału zakładowego Jednostki dominującej nie uległa zmianie i na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła ona 39.698 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(h) W skład Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Synthos S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie nie zakończone	31 grudnia 2010 r.
Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.	Zależna (76,79%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie nie zakończone	31 grudnia 2010 r.
Synthos Kralupy a.s.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2010 r.
Synthos PBR s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	badanie nie zakończone	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Synthos XEPS s.r.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory 3 Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Synthos Dwory 6 Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Red Chilli Ltd.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.
Tamero Invest s.r.o.	Zależna (100%)	Spółka nie konsolidowana	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr VI/43/2010 Rady Nadzorczej Synthos S.A. z dnia 27 maja 2010 r. na podstawie paragrafu 22 pkt. b) Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2010 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2010 r. w okresie:
- | | |
|----------------------|---------------------------------------|
| • przegląd półroczny | od 26 lipca do 31 sierpnia 2010 r., |
| • badanie wstępne | od 22 listopada do 3 grudnia 2010 r., |
| • badanie końcowe | od 14 lutego do 21 marca 2011 r. |

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1 % (2009 r.: 3,5%).

- Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej w bieżącym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż kauczuku, tworzyw sztucznych oraz chemikaliów. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 3.860.697 tys. zł i wzrosły o 48,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Z kolei koszt własny sprzedaży wyniósł w roku 2010 3.067.810 tys. zł i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 43,1%, co skutkowało wzrostem marży brutto na sprzedaż z 17,6% w 2009 roku do 20,5% w roku 2010.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 3.517.437 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 568.891 tys. zł tj. o 19,3%. Wzrost ten wynika głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o 159.679 tys. zł, zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 240.422 tys. zł oraz zwiększenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 104.786 tys. zł. Wzrost aktywów został sfinansowany głównie zyskiem netto (w kwocie 476.856 tys. zł) oraz wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 91.455 tys. zł).
- Stopa zadłużenia spadła z 44% na koniec roku ubiegłego do 39% na koniec roku badanego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie były dokonane w ciągu roku spłaty kredytów bankowych.
- Wzrost salda należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przyczynił się do zwiększenia wskaźników płynności z poziomu 2,3 (wskaźnik płynności I) oraz 1,8 (wskaźnik płynności II) na koniec 2009 roku do odpowiednio 2,5 oraz 2,1 na koniec roku 2010.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1.318.963	1.174.150	144.813	12,3	37,5	39,8
Wartości niematerialne	26.627	11.761	14.866	126,4	0,7	0,4
Nieruchomości inwestycyjne	3 476	2.852	624	21,9	0,1	0,1
Udziały w jednostkach zależnych	12.984	1.305	11.679	894,9	0,4	-
Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności	28.187	10.323	17.864	173,1	0,8	0,4
Pożyczki udzielone	65.365	67.570	(2.205)	(3,3)	1,9	2,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	267.250	259.638	7.612	2,9	7,6	8,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57.521	64.986	(7.465)	(11,5)	1,6	2,2
	1.780.373	1.592.585	187.788	11,8	50,6	54,0
Aktywa obrotowe						
Pożyczki udzielone	7.257	-	7.257	-	0,2	-
Zapasy	307.404	263.335	44.069	16,7	8,7	8,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	353	5.058	(4.705)	(93,0)	-	0,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	755.938	515.516	240.422	46,6	21,5	17,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	663.907	559.121	104.786	18,7	18,9	19,0
	1.734.859	1.343.030	391.829	29,2	49,3	45,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2.205	12.931	(10.726)	(82,9)	0,1	0,4
Aktywa razem	3.517.437	2.948.546	568.891	19,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	1	39.698	39.698	-	-	1,1	1,3
Kapitał z aktualizacji wyceny		(3.668)	(264)	(3.404)	1.289,4	(0,1)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		112.726	107.477	5.249	4,9	3,2	3,6
Pozostałe kapitały rezerwowe		764.500	764.500	-	-	21,7	25,9
Zyski zatrzymane w tym:		1.203.049	726.888	476.161	65,5	34,2	24,7
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>		<i>476.161</i>	<i>164.234</i>	<i>311.927</i>	<i>189,9</i>	<i>13,5</i>	<i>5,6</i>
Udziały mniejszości		15.208	14.513	695	4,8	0,5	0,5
		2.131.513	1.652.812	478.701	29,0	60,6	56,0
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		602.332	644.233	(41.901)	(6,5)	17,1	21,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3.741	4.354	(613)	(14,1)	0,1	0,2
Przychody przyszłych okresów oraz z tytułu dotacji rządowych		31	40	(9)	(22,5)	-	-
Rezerwy		53.797	5.984	47.813	799,0	1,5	0,2
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		40.389	46.944	(6.555)	(14,0)	1,2	1,6
		700.290	701.555	(1.265)	(0,2)	19,9	23,8
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		123.953	190.299	(66.346)	(34,9)	3,5	6,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		664	856	(192)	(22,4)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		82.175	16.180	65.995	407,9	2,4	0,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		471.068	332.585	138.483	41,6	13,4	11,3
Rezerwy		815	54.259	(53.444)	(98,5)	0,0	1,8
Wartość godziwa pochodnych instrumentów		6.959	-	6.959	-	0,2	-
		685.634	594.179	91.455	15,4	19,5	20,2
Kapitał własny i zobowiązania razem		3.517.437	2.948.546	568.891	19,3	100,0	100,0

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	2010 tys. zł	2009 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 Struktura (%)	2009 Struktura (%)
Przychody ze sprzedaży	3.860.697	2.600.952	1.259.745	48,4	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(3.067.810)	(2.143.501)	(924.309)	43,1	(79,5)	(82,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	792.887	457.451	335.436	73,3	20,5	17,6
Pozostałe przychody operacyjne	16.622	5.966	10.656	178,6	0,4	0,2
Koszty sprzedaży	(104.727)	(74.379)	(30.348)	40,8	(2,7)	(2,9)
Koszty ogólnego zarządu	(137.145)	(125.852)	(11.293)	9,0	(3,5)	(4,8)
Pozostałe koszty operacyjne	(14.535)	(105.227)	90.692	(86,2)	(0,4)	(4,1)
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-	20.256	(20.256)	(100,0)	-	0,8
Zysk na sprzedaży udziałów	12.554	-	12.554	100,0	0,3	-
Zysk na działalności operacyjnej	565.656	178.215	387.441	217,4	14,6	6,8
<i>Przychody finansowe</i>	<i>39.737</i>	<i>66.108</i>	<i>(26.371)</i>	<i>(39,9)</i>	<i>1,0</i>	<i>2,5</i>
<i>Koszty finansowe</i>	<i>(18.829)</i>	<i>(34.940)</i>	<i>16.111</i>	<i>(46,1)</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(1,3)</i>
Przychody/koszty finansowe netto	20.908	31.168	(10.260)	(32,9)	0,6	1,2
Udział w stratach jednostek ujmowanych metodą praw własności	-	(589)	589	(100,0)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	586.564	208.794	377.770	180,9	15,2	8,0
Podatek dochodowy	(109.708)	(44.075)	(65.633)	148,9	(2,8)	(1,7)
Zysk netto	476.856	164.719	312.137	189,5	12,4	6,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	5.249	(8.140)	13.389	(164,5)	0,1	(0,3)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3.404)	(264)	(3.140)	1.189,4	(0,1)	-
Inne całkowite dochody netto	1.845	(8.404)	10.249	(122,0)	-	(0,3)
Całkowite dochody ogółem	478.701	156.315	322.386	206,2	12,4	6,0

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010	2009	2008
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	45 dni	52 dni	41 dni
- szybkość obrotu zapasów	33 dni	41 dni	35 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	12%	6%	3%
- rentowność mierzona zyskiem brutto ze sprzedaży	21%	18%	13%
- ogólna rentowność kapitału	25%	10%	7%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	39%	44%	44%
- szybkość obrotu zobowiązań	29 dni	35 dni	31 dni
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,5	2,3	4,4
- wskaźnik płynności II	2,1	1,8	3,7

Grupa Kapitałowa Synthos S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (j) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 28 czerwca 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 6 lipca 2010 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 15 marca 2011 r.

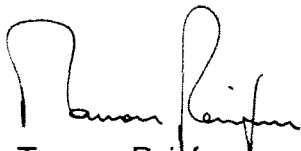
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w której jednostką dominującą jest Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu przy ulicy Chemików 1. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące całkowite dochody w kwocie 478.701 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 3.517.437 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 478.701 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 100.295 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Synthos S.A. z dnia 21 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss
Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 21 marca 2011 r.