

Raport półroczny

01.01.2012-30.06.2012

SYNTHOS S.A.



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Zarząd SYNTHOS S.A.

.....
Tomasz Kalwat

Prezes Zarządu

.....
Zbigniew Lange

Członek Zarządu

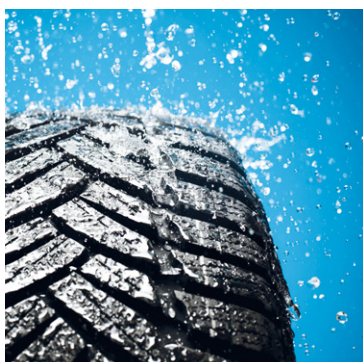
.....
Tomasz Piec

Członek Zarządu

.....
Zbigniew Warmuz

Członek Zarządu

WYDARZENIA



Podpisanie w czerwcu 2012 roku przez Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. umowy licencyjnej ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company.

Udostępnienie przez Goodyear technologii produkcji zaawansowanych kauczuków typu SSBR. Umowa ta wpisuje się w długoterminową, konsekwentnie realizowaną przez Grupę Kapitałową SYNTHOS S.A., strategię rozwoju. Nabycie licencji i know-how Goodyear prowadzić będzie w przyszłości do rozbudowy zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. w zakresie nowoczesnych kauczuków SSBR w wysokości nominalnej ok. 90 000 ton rocznie. Uruchomienie jednostki produkcyjnej działającej w oparciu o pozyskaną technologię jest planowane w 2015 roku.



Realizacja inwestycji w obszarze SYNTHOS Specialties.

Budowa reaktorów do produkcji nowoczesnych dyspersji styrenowo-akrylowych oraz przede wszystkim dyspersji akrylowych. Jakość oraz właściwości aplikacyjne nowoczesnych dyspersji przewyższają tradycyjne dyspersje, wypierając je w niektórych zastosowaniach.



Kontynuacja prac zmierzających do wprowadzenia do oferty produktowej Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. innowacyjnych polistyrenów ekspandowanych EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych.

EPS jest podstawowym surowcem do produkcji styropianu. Dzięki udoskonaleniu właściwości nowego EPS (Synthos EPS InSphere®), wyprodukowany styropian cechuje się podwyższonymi parametrami termoizolacyjności. Zastosowanie nowego typu uniepalniacza spowodowało z kolei, że otrzymany produkt jest bardziej przyjazny dla środowiska naturalnego.

WYDARZENIA



Zrealizowanie inwestycji zwiększenia zdolności produkcyjnych EPS w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. do 100 000 t/rok.

W I półroczu 2012 roku zrealizowano proces inwestycyjny budowy nowego reaktora polistyrenu ekspandowanego w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. W wyniku przeprowadzonej inwestycji zdolność produkcyjna EPS zakładu w Oświęcimiu wzrosła z 80 000 do 100 000 ton na rok.



Wprowadzenie w maju 2012 r. do produkcji i sprzedaży nowego produktu z rodziny Synthos XPS – Synthos XPS Prime.

Receptura Synthos XPS Prime jest konsekwencją kilku lat badań i rozwoju produktu Synthos XPS odbywającego się głównie na linii produkcyjnej w zakładzie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.



Systematyczny wzrost produkcji kauczuku polibutadienowego (PBR Nd), którego produkcję Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. rozpoczęła w trzecim kwartale 2011 roku.

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. systematycznie zwiększała wolumeny sprzedaży kauczuków polibutadienowych produkowanych na nowoczesnej instalacji uruchomionej przez Synthos PBR s.r.o. w III kwartale 2011 roku.



I. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. zastosowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obowiązujące również w okresie porównywalnym.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zastosowane w sprawozdaniu główne zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011.

ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A. ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Na czele Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. stoi SYNTHOS Spółka Akcyjna. W strukturze Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. wyróżnić można trzy spółki produkcyjne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej „Synthos Dwory” Sp. z o.o.), Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., których działalność polega głównie na produkcji kauczuków oraz tworzyw styrenowych.

1. SYNTHOS Spółka Akcyjna (Emitent)

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

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

W listopadzie 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu akcje Emitenta. 17 grudnia 2004 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Emitenta. 20 grudnia 2004 roku akcje Emitenta zostały w trybie zwykłym wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy w Krakowie,

XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta. Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Emitenta wynosił 39 697 500 zł i dzielił się na:

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

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

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

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

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

- a. 854.250.000 (osiemset pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 zł (trzy grosze) każda o numerach od A 000.000.001 do A 854.250.000,
- b. 469.000.000 (czterysta sześćdziesiąt dziewięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 (trzy grosze) każda, o numerach od B 000.000.001 do B 469.000.000.
- c. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po dokonanych zmianach struktury kapitału zakładowego wynosi 1.323.250.000.
- d. W dniu 29 października 2007 roku Zarząd Emitenta otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 23 października 2007 roku o zarejestrowaniu zmiany struktury kapitału w KRS.

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

W dniu 30 listopada 2007 r. przedsiębiorstwo SYNTHOS S.A. zostało wniesione jako aport do spółki w 100% zależnej „Synthos Dwory” Sp. z o.o. (obecnie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna). SYNTHOS S.A. od tej daty nie prowadzi działalności produkcyjnej.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A.

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

● **Oddział spółki SYNTHOS S.A. działający pod nazwą SYNTHOS S.A. (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 r.

● **Synthos Dwory 7 sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 27 lipca 2011r. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50 zł każdy. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 sp. z o.o.

● **Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dawniej: „Synthos Dwory” Sp. z o.o.)** z siedzibą w Oświęcimiu, powstała w wyniku przekształcenia „Synthos Dwory” Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się produkcją 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.

W dniu 29 lipca 2011 roku Emitent sprzedał 69 udziałów spółce Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. w organizacji co dawało jej 0,01% kapitału zakładowego i uprawnia do 0,01 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników „Synthos Dwory” Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Emitent przeniósł własność 19.657.420 udziałów na rzecz spółki Red Chilli Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr co dało jej 99,99 % kapitału zakładowego i uprawniało do 99,99 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku spółka Red Chilli Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr zawarła umowę z Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym SYNTHOS, której przedmiotem było objęcie 4.389 (cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć) certyfikatów inwestycyjnych

serii B Funduszu. Na mocy zapisów tejże umowy Red Chilli Limited, w wykonaniu zobowiązania do wniesienia wpłat na objęte certyfikaty przeniosła na Fundusz własność wszystkich udziałów posiadanych w Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, tj. 19.657.420 (dziewiętnaście milionów sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego „Synthos Dwory” Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 99,99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki.

W dniu 17 października 2011 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „Synthos Dwory” Sp. z o.o., uchwałą nr 3 podjęło decyzję o przekształceniu spółki w spółkę komandytowo-akcyjną pod firmą: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Jedynym komplementariuszem spółki jest Synthos Dwory 7 sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od emitenta), będąca jednocześnie akcjonariuszem (3 000 akcji imiennych serii B). Akcje serii A spółki w liczbie 982 871 000 (dziewięćset osiemdziesiąt dwa miliony osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) są w posiadaniu Synthos FIZ (pośrednio w 100% zależnego od Emitenta). Akcje serii A są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypada dywidenda dwukrotnie wyższa niż dywidenda przypadająca akcjom nieuprzywilejowanym. Akcje serii A są akcjami niemymi (z wyłączonym prawem głosu).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie z dnia 2 listopada 2011 roku przekształcenie zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. Z tym samym dniem wykreślona została z Rejestru spółka „Synthos Dwory” Sp. z o.o.

● **Synthos Kralupy, a.s.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Jest to spółka chemiczna, produkująca m.in. kauczuk syntetyczny, tworzywa styrenowe, etylobenzen, butadien. Jedynym akcjonariuszem spółki Synthos Kralupy a.s. jest Emitent, który reprezentuje 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

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

● **Tamero Invest s.r.o** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou,

Republika Czeska. Przedmiotem działalności tej spółki jest wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła, pobór i uzdatnianie wody. W dniu 15 czerwca 2011 roku nastąpiła rejestracja w czeskim rejestrze podwyższenia kapitału zakładowego Tamero Invest s.r.o. z kwoty 200.000 CZK do kwoty 2.520.200.000 CZK. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci części przedsiębiorstwa (część energetyczna) Synthos Kralupy a.s. do Tamero Invest s.r.o. W zamian za wniesiony aport Synthos Kralupy a.s. objęła 100% udział w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki.

● **Synthos Dwory 4 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 7.650.000 zł. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 151.470 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 1.530 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

● **Synthos Dwory 5 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.850.000 zł Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 76.230 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 770 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział co daje jej 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

● **Miejsko-Przemysłowa Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Spółka ta prowadzi działalność polegającą na przyjmowaniu, oczyszczaniu i odprowadzaniu ścieków, unieszkodliwianiu odpadów, świadczeniu usług sanitarnych i pokrewnych. Do dnia 31 grudnia 2009 r. Energetyka Dwory Sp. z o.o. posiadała 76,79% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Po połączeniu Energetyki Dwory Sp. z o.o. z Synthos Dwory Sp. z o.o. udziały te i głosy na zgromadzeniu wspólników posiada Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Pozostałe 23,21% udziałów w kapitale zakładowym

i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiada Gmina Miasto Oświęcim.

● **SYNTHOS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** –

Wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem 655, zarządzany przez FORUM TFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiada pośrednio wszystkie certyfikaty wyemitowane przez SYNTHOS FIZ. Spośród ogólnej liczby 4 391 certyfikatów, dwa (serii A) są w posiadaniu Emitenta, natomiast pozostałe 4 389 (serii B) w posiadaniu Red Chilli Limited (spółki w 100% zależnej od Emitenta). Certyfikaty serii A zostały przydzielone SYNTHOS S.A. w dniu 15 lipca 2011. Natomiast 29 sierpnia 2011 certyfikaty serii B nabyła Red Chilli Ltd.

Emitent objął certyfikaty serii A wnosząc wpłaty środkami pieniężnymi.

W wykonaniu zobowiązania do wniesienia wpłat na objęte certyfikaty serii B, Red Chilli Ltd przeniosła na Fundusz własność wszystkich udziałów posiadanych w Synthos Dwory Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu, tj. 19.657.420 (dziewiętnaście milionów sześćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, stanowiących 99,99% kapitału zakładowego Synthos Dwory Sp. z o.o. i dających prawo do wykonywania 99,99% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki, tytułem częściowej wpłaty na objęte certyfikaty. Pozostała część wpłaty w wysokości 646,26 PLN (sześćset czterdzieści sześć złotych 26/100) została sfinansowana przez Red Chilli Ltd. środkami pieniężnymi.

● **CALGERON INVESTMENT LIMITED** z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 15 lipca 2011 roku Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dawniej: „Synthos Dwory” Sp. z o.o.) w wykonaniu umowy subskrypcji objęła 3.802.106 (trzy miliony osiemset dwa tysiące sto sześć) udziałów CALGERON INVESTMENT Ltd. o wartości nominalnej 1 EUR każdy. Obecnie posiada 100 % kapitału zakładowego CALGERON INVESTMENT Ltd., która w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.

● **Red Chilli Ltd.** z siedzibą w Nikozji, Cypr. W dniu 12 kwietnia 2010 roku SYNTHOS S.A. nabyła 1.800 udziałów w spółce prawa cypryjskiego Red Chilli Ltd, stanowiących 100 % udziału w tej spółce, za kwotę 3.600 euro. Spółka prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku jedyny udziałowiec spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego

do kwoty 10.000 EUR poprzez utworzenie 9.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, z nadwyżką emisyjną 30.239,42 EUR każdy. Nowo utworzone udziały objął Emitent pokrywając je w całości wkładem niepieniężnym w postaci 19.657.420 udziałów Synthos Dwory Sp. z o.o. Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

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

● **Butadien Kralupy, a.s.** z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska (Synthos Kralupy a.s. posiada 49% w kapitale zakładowym tej spółki) - przedmiotem działalności Butadien Kralupy a.s. jest przetwarzanie frakcji C4 w celu uzyskania z niej butadienu oraz rafinatu 1.

● **Synthos Dwory 2 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest działalność laboratoryjna. Spółka Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

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

● **Synthos Dwory 3 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Akt założycielski tej spółki został podpisany w dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka ta została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 lutego 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o., a następnie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna, posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 29 września 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki rozpoczynając tym samym postępowanie likwidacyjne. W dniu 15 października 2010 roku ukazało się ogłoszenie spółki o otwarciu postępowania likwidacyjnego. W dniu 03 stycznia 2012 roku Sąd

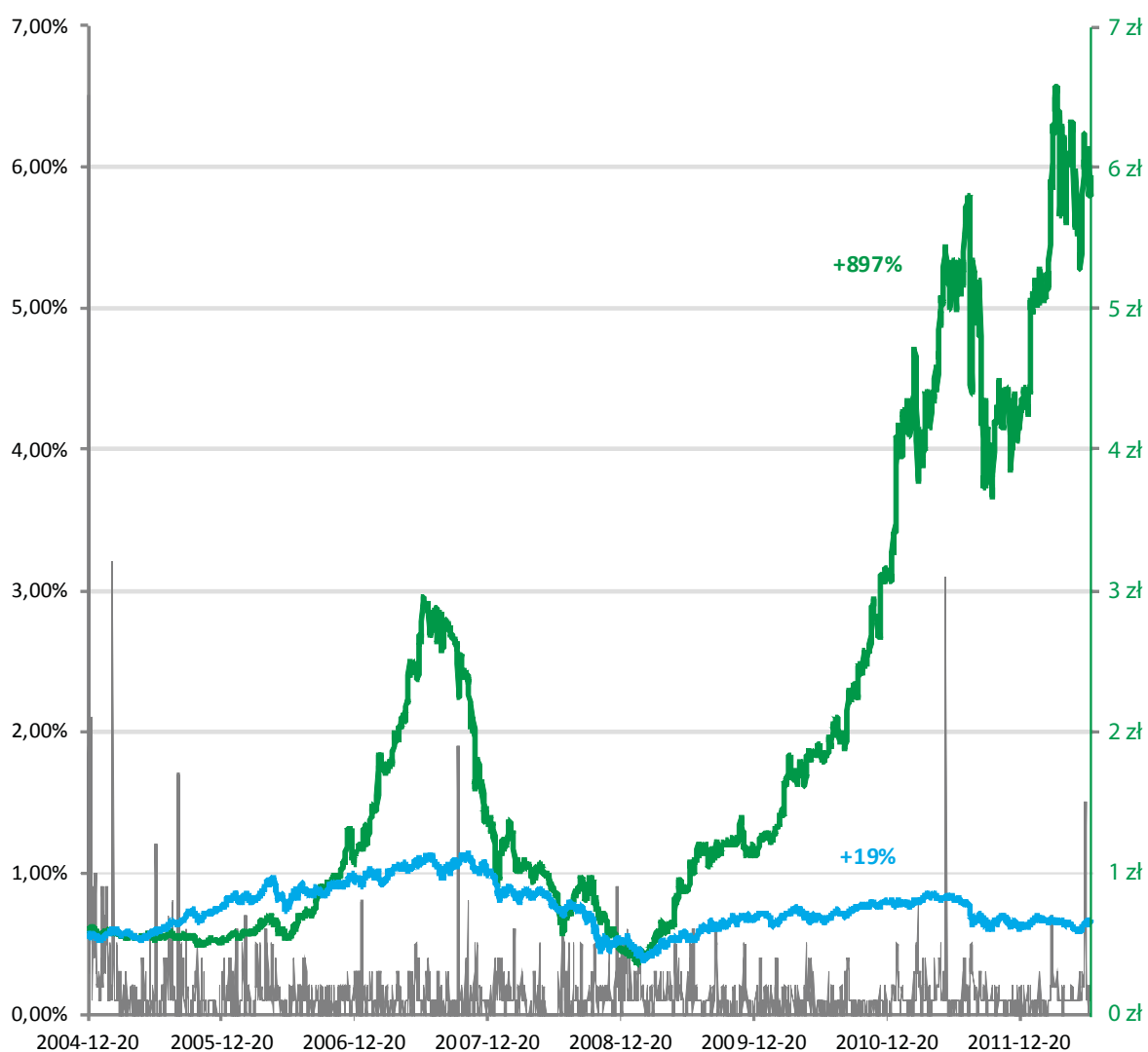


Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie wydał postanowienie o wykreśleniu spółki z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

● **Synthos Dwory 6 Sp. z o.o.** z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. SYNTHOS S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Planowanym przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

SYNTHOS a WIG20

- Synthos
- WIG20 (znormalizowany)
- Dzienny obrót mierzony w % kapitalizacji spółki



DOKONANIA

III. ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A. W I PÓŁROCZU 2012 ROKU, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

1. Systematyczny wzrost produkcji kauczuku polibutadienowego (PBR Nd), którego produkcję Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. rozpoczęła w trzecim kwartale 2011 roku.

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. systematycznie zwiększała wolumeny sprzedaży kauczuków polibutadienowych produkowanych na nowoczesnej instalacji uruchomionej przez Synthos PBR s.r.o. w III kwartale 2011 roku.

PBR jest drugim największym wolumenowo typem kauczuku syntetycznego tuż za SBR. Najważniejszym zastosowaniem PBR są opony, głównie bieżnik i ściany boczne, na które przypada 70 procent globalnego zużycia PBR.

Wchodzące w życie w 2012 roku regulacje (tzw. etykietowanie opon – "labeling") w kierunku tzw. „zielonych” opon o niższym oporze toczenia wpływającym na niższe zużycie paliw doprowadziły, przede wszystkim w Europie Zachodniej do istotnego wzrostu zapotrzebowania na PBR w szczególności produkowanego w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A.

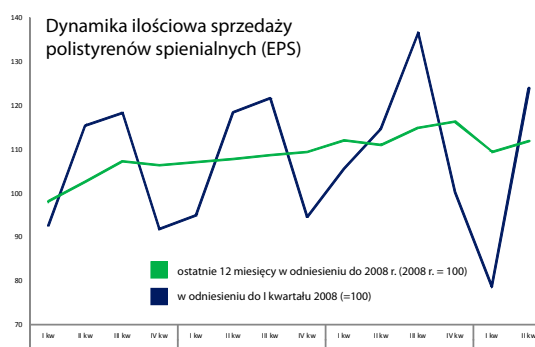


2. Zrealizowanie inwestycji zwiększenia zdolności produkcyjnych EPS w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. do 100 000 t/rok.

W I półroczu 2012 roku zrealizowano proces inwestycyjny budowy nowego reaktora polistyrenu ekspandowanego w Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. W wyniku przeprowadzonej inwestycji zdolność produkcyjna EPS zakładu w Oświęcimiu wzrosła z 80 000 do 100 000 ton na rok. Dzięki przeprowadzonej inwestycji sumaryczne zdolności produkcyjne EPS Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. wynoszą obecnie 205 000 ton rocznie.

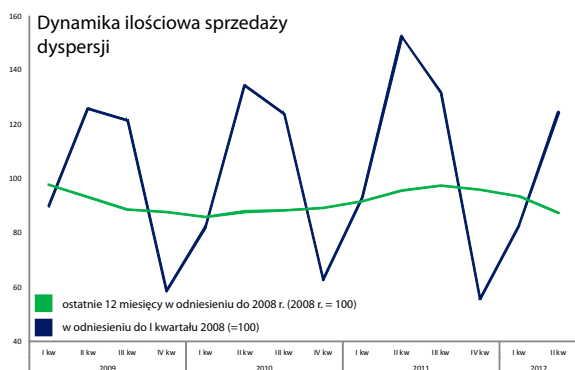
3. Kontynuacja prac zmierzających do wprowadzenia do oferty produktowej Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. innowacyjnych polistyrenów ekspandowanych EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynniku przewodzenia ciepła).

EPS jest podstawowym surowcem do produkcji styropianu. Dzięki udoskonaleniu właściwości nowego EPS (Synthos EPS InSphere®), wyprodukowany styropian cechuje się podwyższonymi parametrami termoizolacyjności. Zastosowanie nowego typu uniepalniacza spowodowało z kolei, że otrzymany produkt jest bardziej przyjazny dla środowiska naturalnego. Strategia Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. zakłada stopniowe zwiększanie udziału w sprzedaży tego produktu w zależności od rozwoju rynku i oczekiwań klientów.



4. Realizacja inwestycji w obszarze SYNTHOS Specialties.

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



5. Podpisanie w czerwcu 2012 roku przez Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. umowy licencyjnej ze spółką The Goodyear Tire & Rubber Company.

Przedmiotem umowy licencyjnej jest udostępnienie przez Goodyear Spółce Zależnej SYNTHOS S.A. technologii produkcji zaawansowanych kauczków typu SSBR. Umowa ta wpisuje się w długoterminową, konsekwentnie realizowaną przez Grupę Kapitałową SYNTHOS S.A., strategię rozwoju. Nabycie licencji i know-how Goodyear prowadzić będzie w przyszłości do rozbudowy zdolności produkcyjnych Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. w zakresie nowoczesnych kauczków SSBR w wysokości nominalnej ok. 90 000 ton rocznie. U uruchomienie jednostki produkcyjnej działającej w oparciu o pozyskaną technologię jest planowane w 2015 roku. Przedmiotowa jednostka będzie mogła nadto produkować polibutadien litowy, wykorzystywany m.in. do modyfikacji tworzyw.

Odbiorcami kauczuku SSBR będą wiodący producenci opon na całym świecie. Jednostka produkcyjna ma powstać na terenie fabryki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

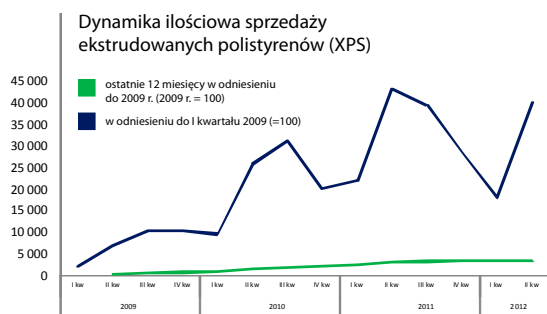
Kauczuki SSBR produkowane w oparciu o pozyskaną licencję stosowane są w produkcji nowoczesnych opon zarówno letnich jak i zimowych („performance tires”) o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie oporów toczenia, przyczepności do mokrej nawierzchni i trakcji. Właściwości te odpowiadają za zmniejszenie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

6. Wprowadzenie w maju 2012 r. do produkcji i sprzedaży nowego produktu z rodziny Synthos XPS – Synthos XPS Prime.

Receptura Synthos XPS Prime jest konsekwencją kilku lat badań i rozwoju produktu Synthos XPS odbywającego się głównie na linii produkcyjnej w zakładzie Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Trwają prace zmierzające do wprowadzenia do oferty produktowej Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. innowacyjnego Synthos XPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynniku przewodzenia ciepła) oraz poprawionych właściwościach użytkowych takich jak odkształcenie w określonych warunkach temperatury i obciążenia, absorpcja przy długotrwałej dyfuzji, pęcznienie przy ściskaniu i odporność na cykle zamrażania i odmrażania.

Trwają również prace nad zastosowaniem nowego typu uniepalniacza bardziej przyjaznego dla środowiska naturalnego, z jednej strony zwiększającego atrakcyjność dla klientów, z drugiej strony pozwalającego na dalsze stosowania XPS po 21 lipca 2015 (data zakończenia możliwości stosowania HBCD).



7. Wprowadzenie do sprzedaży nowego kleju w klasie D4 o nazwie TC 24.50.

Opracowany klej jest systemem dwukomponentowym spełniającym wymogi klasy odpornościowej D4 (PN EN 204) oraz WATT'91 (EN 14257) na poziomie >7N/mm². WOODMAX® TC 24.50 to nowoczesny klej produkowany w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. uwzględniając bazową polimeryzację. Wysoka jakość oraz parametry odpornościowe D4 i WATT'91 zostały potwierdzone i certyfikowane przez niezależny Instytut Techniki Okiennej w Niemczech, (Institute für Fenstertechnik IFT Rosenheim). Głównym zastosowaniem dla kleju Woodmax® TC 24.50 jest produkcja drewnianej stolarki otworowej: okien drewnianych, drzwi, kantówki okiennej, płyt klejonych z drewna litego i innych.

Wysokie osiągi dla wytrzymałości mechanicznej, wodoodporności oraz odporności termicznej gotowej spoiny pozwalają z powodzeniem stosować klej Woodmax® TC 24.50 w produkcji elementów, którymi charakteryzuje się spoina klasy D4. Klej posiada długą żywotność mieszaniny roboczej (na poziomie 3-5 dni) pozwalającą prowadzić proces produkcyjny w sposób ciągły i bezkolizyjny.



8. Ogłoszenie publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.

W dniu 18 czerwca 2012 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego PKO BP Synthos S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji spółki Zakłady Azotowe Puławy S.A. z siedzibą w Puławach. Wezwanie nie doprowadziło do przejścia ZAP.

Ogłaszając wezwanie SYNTHOS S.A. zakładał, że po ewentualnym przejęciu będzie podejmował działania zmierzające do poprawy efektywności ZA „Puławy” S.A., wykorzystując w szczególności efekty synergii oraz wsparcie technologiczne i możliwości inwestycyjne SYNTHOS S.A.

W dniu zakończenia wezwania: 7 sierpnia 2012 r. SYNTHOS S.A. powziął informację, że złożona liczba zapisów nie odpowiada minimalnemu progowi wskazanemu w wezwaniu. W związku z powyższym wezwanie nie doszło do skutku.

IV. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A. WYNIKI FINANSOWE.

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

- Uznano, że w stosunku do akcji Rovese S.A., które były ujmowane i wyceniane według wartości godziwej zgodnie z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”) w pozostałych całkowitych dochodach w pozycji *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*, zostały spełnione zawarte w MSR 39 par. 61 przesłanki świadczące o ich utracie wartości, gdyż wystąpił znaczący i przedłużający się spadek ich wartości godziwej poniżej ceny nabycia i zgodnie z wymogiem zawartym w MSR 39 par. 67 kwota strat ujętych w Kapitale z aktualizacji wyceny została przeniesiona na wynik finansowy netto bieżącego okresu w kwocie 154.640 tys. zł.
- Dokonane zostało odwrócenie odpisu aktualizującego wartości linii produkcyjnej XPS w fabryce w Kralupach oraz w Oświęcimiu w łącznej kwocie 41.851 tys. zł. Biorąc pod uwagę osiągnięte wyniki w obu lokalizacjach, perspektywy kontynuacji

obecnego trendu, a także możliwości rozwoju produktu poparte nowymi wdrożeniami można uznać, że utrzymywanie dokonanych w 2009 roku odpisów nie jest zasadne.

- Oszacowano i ujęto w rachunku wyników aktywo na odroczony podatek dochody w spółce Synthos PBR s.r.o. w związku z posiadaną ulgą podatkową w wysokości odpowiadającej maksymalnej możliwej kwocie zwolnienia po uwzględnieniu dotychczas dokonanych i zaewidencjonowanych szacunków.

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

Wyszczególnienie	Skorygowane wyniki	odwróce- nie odpisu na XPS	strata z tytułu inwestycji finansowych	podatek odroczony - ulga inwestycyjna	30.06.2012
Przychody	3 258 977				3 258 977
Koszty własny sprzedaży	(2 620 449)				(2 620 449)
Zysk brutto ze sprzedaży	638 528				638 528
Pozostałe przychody operacyjne	2 586	41 851			44 437
Koszty sprzedaży	(69 924)				(69 924)
Koszty ogólnego zarządu	(80 946)				(80 946)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 628)				(11 628)
Zysk na działalności operacyjnej	478 616				520 467
Przychody finansowe	10 219				10 219
Koszty finansowe	(20 066)				(20 066)
Koszty finansowe netto	(9 847)				(9 847)
Straty z inwestycji finansowych	-		(154 640)		(154 640)
Zysk z udziałów w jednostkach współ- zależnych i stowarzyszonych	8 531				8 531
Zysk przed opodatkowaniem	477 300				364 511
Podatek dochodowy	(44 295)	(6 084)		37 870	(12 509)
Zysk netto	433 005				352 002
Zysk netto na sprzedaży działalności zaniechanej	-				-
Zysk netto za rok obrotowy	433 005				352 002

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

- Po relatywnie dobrej koniunkturze w światowym przemyśle petrochemicznym w pierwszym kwartale bieżącego roku i na początku drugiego kwartału, sytuacja uległa odwróceniu w końcu maja i w czerwcu. Stanowiła ona istotny czynnik oddziałujący na popyt na produkty Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. zarówno pochodzący z strony branży motoryzacyjnej jak i budowlanej.
- Wysokie ceny butadienu oraz kauczuków syntetycznych wpłynęły korzystnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. w pierwszym kwartale roku. W maju rozpoczął się gwałtowny spadek cen spotowych butadienu w Europie, co w czerwcu i lipcu przełożyło się na obniżkę cen kontraktowych. W okresie kwiecień – lipiec ceny te obniżyły się z poziomu 2275 EUR/t do 1500 EUR/t, co miało wpływ na spadek marż na butadienie i kauczukach w końcówce drugiego kwartału.
- Drugi kwartał, który zazwyczaj jest dobrym okresem dla budownictwa i materiałów budowlanych był znacznie słabszy niż analogiczny okres ubiegłoroczny. Budownictwo jest sektorem gospodarki który najbardziej odczuwa skutki kryzysu gospodarczego w Europie. Sytuacja ta wpływa na wyniki segmentu dyspersji i tworzyw izolacyjnych produkowanych w Synthos.
- Dla rynku polistyrenu, którego jednym z podstawowych zastosowań jest przemysł opakowań, ważnym czynnikiem zmian były redukcje cen poliolefin, a w szczególności polipropylenu, który jest często substytutem polistyrenu w tym segmencie zastosowań. Na zmiany popytu wpływ miało także wyhamowanie wzrostu gospodarczego w Chinach i oferowanie dodatkowych ilości produktów w Europie, które tradycyjnie sprzedawane były na rynku azjatyckim.

V. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

Brak zmian.

VI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Zarząd SYNTHOS S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. na pierwsze półrocze 2012 roku.

VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SYNTHOS S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Na dzień 30 sierpnia 2012 roku:

- Pan Michał Sołowow posiada bezpośrednio i pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki SYNTHOS S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu SYNTHOS S.A.

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

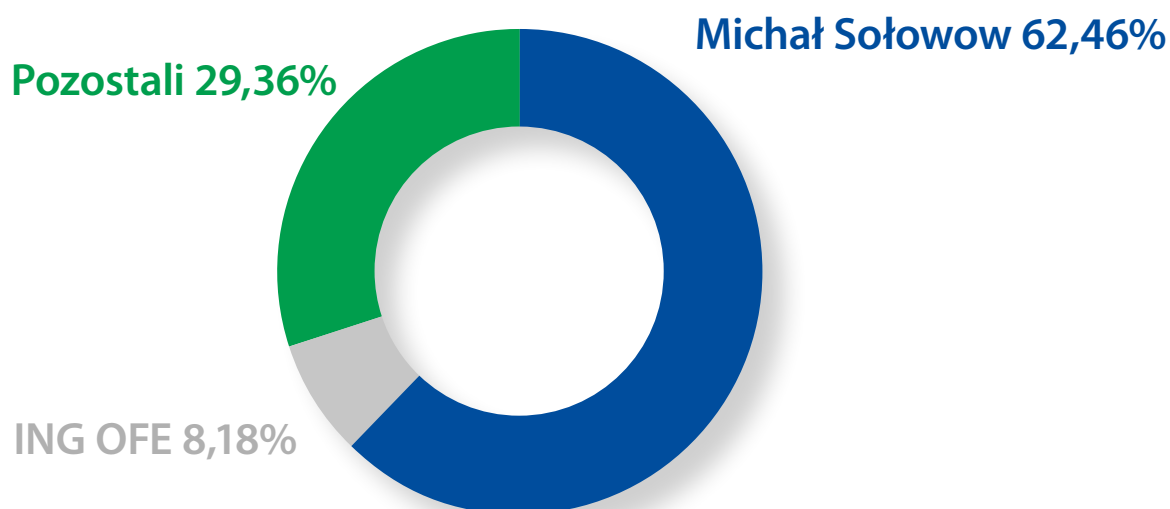
- Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 643.224.380 akcji Spółki SYNTHOS S.A., co stanowi 48,61% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA SYNTHOS S.A.;
- Spółkę Barcocapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 176.782.629 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 13,36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

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

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

O zmianach w stanie posiadania znacznych pakietów akcji w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2012 z dnia 27 marca 2012 roku. Zmiany te zostały uwzględnione w powyższym zestawieniu.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 30 czerwca 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.



VIII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SYNTHOS S.A LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SYNTHOS S.A., NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami (opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane) stan posiadania akcji SYNTHOS S.A. przez osoby zarządzające, przedstawia tabela.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30.08.2012 r.)	Zmiana stanu posiadania w okresie od 27.04.2012 r. do 30.08.2012 r.
1	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu	125 000	bez zmian
2.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	bez zmian
3.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	bez zmian
4.	Zbigniew Warmuz Członek Zarządu	0	bez zmian

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami (opierając się na zawiadomieniach przekazywanych przez osoby zobowiązane) stan posiadania akcji SYNTHOS S.A. przez osoby nadzorujące, przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji (na dzień 30.08.2012 r.)	Zmiana stanu posiadania w okresie od 27.04.2012 r. do 30.08.2012 r.
1	Jarosław Grodzki Przewodniczący Rady Nadzorczej	350	bez zmian
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	bez zmian
4.	Grzegorz Miroński Sekretarz Rady Nadzorczej	0	bez zmian
5.	Robert Oskard Członek Rady Nadzorczej	0	bez zmian

IX. 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 NIEJ ZALEŻNEJ, KTÓREGO WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA; B. DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

Brak postępowań spełniających kryteria.

X. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ SYNTHOS S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia te nie występowały.

XI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie występowały.

XII. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SYNTHOS S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEJ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNTHOS S.A., ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A.

● W dniu 28 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie SYNTHOS S.A. podjęło uchwałę nr 9 o wypłacie dywidendy w wysokości 661.625.000 zł (sześćset sześćdziesiąt jeden milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) tj. 0,50 zł na jedną akcję. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Emitenta w liczbie 1.323.250.000 (jeden miliard trzysta dwadzieścia trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy).

● W dniu 24 kwietnia 2012 roku Emitent dokonał emisji obligacji na łączną kwotę 445.000.000 zł (słownie: czterysta czterdzieści pięć milionów złotych). Celem emisji jest optymalizacja zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Jedynym nabywcą obligacji jest spółka zależna Emitenta: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Data wykupu obligacji została ustalona na dzień 30 czerwca 2015 roku, albo wcześniej na pisemne żądanie Emitenta. Nabywcy Obligacji przysługuje zmienne oprocentowanie w wysokości stopy procentowej – WIBOR 3M obowiązującej w dniu emisji Obligacji i aktualizowanej po upływie każdego roku od daty emisji, powiększonej o marżę.

Szczegóły emisji oraz nabycia obligacji przez spółkę zależną Emitent przekazał raportami bieżącymi nr 21/2012; 22/2012; 23/2012; z dnia 24 kwietnia 2012 r.

XIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SYNTHOS S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SYNTHOS S.A. WYNIKI, W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W ocenie Spółki, w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową SYNTHOS S.A. wyniki będą miały następujące czynniki:

- a. tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i w pozostałych krajach Unii Europejskiej stanowiących główne rynki zbytu dla produktów spółek Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. W krajach UE kluczowym czynnikiem mającym wpływ na koniunkturę gospodarczą będzie wciąż trwający kryzys zadłużeniowy państw Południa Europy;
- b. wahania popytu na kauczuki syntetyczne w Azji (a w szczególności w Chinach). Rynek azjatycki rozwija się znacznie szybciej niż europejski, ale jest też bardziej zmienny, gdyż bazuje na transakcjach spotowych, a nie kontraktowych, jak dojrzały rynek europejski czy amerykański – dlatego charakteryzuje się dużą zmiennością popytu, a w konsekwencji i cen. Poprzez swoją zmienność, to rynek azjatycki determinuje trendy na globalnym rynku kauczuków syntetycznych.
- c. koniunktura w polskiej branży budowlanej borykającej się zatorami płatniczymi i kwestią rozliczenia nierentownych kontraktów drogowych, w które zaangażowane były największe polskie spółki budowlane,
- d. tempo wzrostu gospodarczego w Chinach i USA determinujące m.in. sytuację na globalnym rynku petrochemicznym. W przypadku Chin w perspektywie kolejnych kwartałów i lat kluczowa dla wzrostu gospodarczego będzie kwestia zastępowania tracącego konkurencyjność eksportu (m.in. wzrost kosztów pracy oraz będący efektem rosnącego wydobycia gazu łupkowego spadek cen energii w USA) popytem wewnętrznym. Równocześnie zmiana w kierunku dóbr wysoko-przetworzonych powinna ulegać sama struktura eksportu.

W drugim kwartale bieżącego roku tempo wzrostu gospodarczego w Chinach spadło do

7,6%, tj. najniższego poziomu od początku 2009, głównie z powodu spadków na rynku nieruchomości i słabego eksportu. Pomimo złych (ale spodziewanych) wyników II kwartału panuje ostrożny optymizm co do III i szczególnie IV kwartału. Nakłady inwestycyjne w maju i czerwcu wzrosły o ponad 20% r/r co jest uznawane za pierwszy skutek programu stymulacyjnego rządu.

W odniesieniu do segmentu motoryzacji, który jest jednym z najważniejszych dla Grupy Synthos prognozy dla rynku chińskiego są pomyślne. Eksport samochodów z Chin rośnie pomimo osłabienia koniunktury. W połączeniu z rynkiem wewnętrznym tworzy to potencjał wzrostu popytu na kauczuki i tworzywa konstrukcyjne. Skala inwestycji w przemyśle samochodowym jest niezwykle duża: w 2011 zdolności wynosiły 17 mln pojazdów, w 2013 oczekuje się wzrostu zdolności produkcyjnych do 31 mln pojazdów.

- e. rosnący udział lekkich surowców w zasilaniu instalacji produkcyjnych olefin, mający wpływ na dostępność i ceny butadienu stanowiącego główny surowiec do produkcji kauczuków syntetycznych,
- f. podejmowane przez europejskich operatorów instalacji olefin działania zmierzające do zwiększenia produkcji butadienu poprzez rozbudowę instalacji jego ekstrakcji z frakcji C4, która zagospodarowywana była dotychczas w inny sposób,
- g. ceny kauczuków naturalnych, stanowiących w części substytut dla kauczuków syntetycznych,
- h. notowania złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara.
- i. wchodzące w życie (na obszarze UE od listopada br.) regulacje dotyczące tzw. etykietowania opon („labeling”) skutkujące wzrostem popytu na kauczuki PBR Nd i SSBR znajdujące zastosowanie w produkcji nowoczesnych opon („performance tires”) o ulepszonych właściwościach użytkowych w zakresie oporów toczenia, przyczepności do mokrej nawierzchni i trakcji.



XIV. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA SYNTHOS S.A. JEST NA NIE NARAŻONA, ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.

1. Ryzyko związane z zaopatrzeniem surowcowym.

Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. nie są w pełni zintegrowane w zakresie jednego łańcucha pozyskiwania surowców do produkcji produktów finalnych. Zewnętrzne zaopatrzenie surowcowe opiera się Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. przede wszystkim na długoterminowych kontraktach z dostawcami.

Brak pełnej integracji surowcowej może stwarzać dla Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. ryzyko ekspozycji na wahania cen surowców, oraz ryzyko zabezpieczenia ilościowego dostaw.

W szczególnych przypadkach występują trudności z przeniesieniem zmian cen zakupionych surowców na ceny produktów. Notowania cen polistyrenów i kauczuków mogą okresowo nie uwzględniać zmian cen surowców. Wynika to z opóźnienia w przełożeniu cen surowców na ceny produktów i odmienny mechanizm notowań. Prawdopodobieństwo takiego ryzyka może być większe w przypadku zgromadzenia przez odbiorców znacznych zapasów a w konsekwencji okresowego ograniczenia ich odbiorów. W długim okresie z reguły zachodzi jednak przeniesienie zmian cen surowców na zmiany cen produktów.

W celu minimalizacji ryzyka cenowego w umowach długoterminowych na dostawy surowców stosowane są formuły cenowe, odzwierciedlające bieżącą sytuację rynkową surowców. Formuły ograniczają ryzyko odchyłań uzyskiwanych cen zakupu od cen rynkowych, w przypadku gwałtownych zmian i gwarantują stałość zależności uzyskiwanych cen od notowań, na których są oparte.

W szczególnych przypadkach, jak np. zaistnienie siły wyższej po stronie kluczowych dostawców może wystąpić ryzyko przerwania ciągłości dostaw. W ramach działań mających na celu minimalizację ryzyka przerwania ciągłości dostaw Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. dywersyfikuje źródła dostaw, a z partnerami o silnej i stabilnej pozycji rynkowej zawiera umowy długoterminowe na dostawy surowców strategicznych. Umowy takie stanowią zarówno gwarancję ciągłości dostaw dla Grupy jak i odbiorów dla dostawców. Grupa Kapitałowa

SYNTHOS S.A. jest rzetelnym i stabilnym partnerem o wysokiej wiarygodności rynkowej.

W konsekwencji prowadzonych działań ryzyko związane z zabezpieczeniem surowcowym jest ograniczone i nie zakłada się jego wzrostu w pozostałych miesiącach roku obrotowego.

2. Ryzyko rynku produktów

Grupa Kapitałowa SYNTHOS S.A. działa na rynku masowych produktów petrochemicznych, gdzie kluczowe znaczenie dla pozycji rynkowej mają cena oraz jakość produktów i obsługi klientów. Trzy główne obszary biznesowe, na których operują kluczowe podmioty Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A., tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o., cechują się nieco innymi mechanizmami decydującymi o pozycji konkurencyjnej.

Ryzyko rynku kauczuków i lateksów

Ryzyko rynkowe związane z substytucją kauczuków emulsyjnych przez inne typy kauczuków

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

Dwa spośród kluczowych podmiotów Grupy, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Synthos Kralupy a.s. wytwarzają kauczuki tradycyjną metodą emulsyjną. Są one produktem dojrzalym, konkurującym obecnie z kauczukami syntetycznymi produkowanymi metodą rozpuszczalnikową oraz z kauczukami naturalnymi. Rynek kauczuków emulsyjnych w Europie jest stabilny. Kauczuki emulsyjne wykorzystywane są głównie w produkcji standardowych opon przeznaczonych dla masowych użytkowników.

Kauczuki produkowane metodą rozpuszczalnikową przeznaczone są do droższych opon o zmniejszonych oporach toczenia. Ryzyko rynkowe substytucji kau-

czuków emulsyjnych przez kauczuki rozpuszczalniki-
we w skali globalnej nie jest wysokie. Globalny rynek
kauczuków emulsyjnych rośnie, choć rozwój rynku kau-
czuków rozpuszczalnikowych jest bardziej dynamiczny.

Spółka przeciwdziała temu ryzyku m.in. poprzez reali-
zację inwestycji w obszarze produkcji zaawansowanych
technologicznie kauczuków w technologii rozpuszczal-
nikowej. W lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach
(spółka Synthos PBR s.r.o.) uruchomiona została pro-
dukcja kauczuków polibutadienowych na katalizatorze
neodymowym. W czerwcu 2012 roku Synthos Dwory 7
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. podpi-
sała umowę licencyjną ze spółką The Goodyear Tire &
Rubber Company. Przedmiotem umowy licencyjnej jest
udostępnienie przez Goodyear technologii produkcji
zaawansowanych kauczuków typu SSBR.

Ryzyka rynku polistyrenów

Ryzyko dla polistyrenu – ryzyko silnej konkurencji ce-
nowej

Polistyreny ogólnego przeznaczenia produkowane
przez kluczowe podmioty Grupy, tj. Synthos Dwory 7
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz
Synthos Kralupy a.s. są typowymi gatunkami masowymi,
znajdującymi zastosowanie w produkcji folii, opako-
wań, pudełek, obudów, itp. Instalacje do ich produkcji
są nowoczesne i pozwalają na uzyskanie asortymen-
tów o wysokiej jakości. Zdolności produkcyjne Synthos
Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
S.K.A. oraz Synthos Kralupy a.s. są jednak mniejsze niż
największych producentów europejskich. Na rynku ma
miejsce przewaga podaży (zdolności produkcyjnych)
nad potencjalnym popytem. Spółka musi dostosowy-
wać swoje ceny do oferty konkurentów. Istnieje ryzyko
silnej konkurencji cenowej między producentami stara-
jącymi się zwiększyć udziały w rynku.

Ryzyko dla polistyrenu do spieniania oraz płyt XPS – ry-
zyko wzrostu zainteresowania innymi materiałami izola-
cyjnymi niż płyty z polistyrenu spienialnego i płyty XPS

17 lutego 2011 roku dla HBCD – niepalniacza stoso-
wanego w produkcji EPS i płyt XPS – decyzją Komii-
sji Europejskiej (COMMISSION REGULATION (EU) No
143/2011 of 17 February 2011) została przypisana data
21 lipca 2015 roku jako data zakończenia możliwości
stosowania. W związku z powyższym istnieje ryzyko,
iż w wyniku dalszych procedur określonych zapisami
rozporządzenia REACH w przyszłości wprowadzone
zostaną dodatkowe, krajowe ograniczenia w stosowa-

niu lub zakaz stosowania HBCD oraz zawierających go
produktów. Ryzyka te dotyczą wszystkich producen-
tów polistyrenu do spieniania i płyt XPS.

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

Płyty XPS dzięki posiadanym cechom fizykochemicz-
nym są produktem o rosnącym popycie podtrzymy-
wanym przez tak konstrukcyjne jak i izolacyjne zastoso-
wania. Podstawowym zastosowaniem tego tworzywa
są systemy termoizolacyjne. Konkurencję dla tego pro-
duktu stanowią inne materiały termoizolacyjne.

Ryzyka rynku dyspersji winylowych i akrylo- wych

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

Przeprowadzona w ostatnich latach modernizacja
instalacji produkcyjnych w Synthos Dwory 7 spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., rozszerzenie
oferty handlowej o nowe typy dyspersji, przede wszyst-
kim z grupy styrenowo-akrylowych oraz gotowe kleje
do drewna pod nazwą Woodmax, a także uruchomie-
nie laboratorium badań aplikacyjnych, wspierającego
klientów Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na poziomie
porównywalnym z wiodącymi producentami europej-
skimi pozwala Grupie Kapitałowej SYNTHOS S.A. pozo-
stawać konkurencyjną na rynku.

3. Ryzyko wypadkowe na stanowiskach pracy

Rodzaj wykonywanych czynności przez pracowników
w procesach produkcji i związany z tym kontakt z sub-
stancjami i czynnikami szkodliwymi lub niebezpieczny-
mi powoduje zwiększone ryzyko wypadkowe.

Uwzględniając charakter i rodzaj prowadzonych w klu-
czowych podmiotach Grupy Kapitałowej Synthos
S.A. procesów produkcyjnych nie da się wykluczyć
prawdopodobieństwa wystąpienia wypadków przy

pracy lub chorób zawodowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową SYNTHOS S.A.

Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. mają wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Spółki poddawane są w związku z tym okresowym audytom kontrolnym.

Współpraca z Państwową Inspekcją Pracy i Państwową Inspekcją Sanitarną owocuje ciągłym doskonaleniem nadzoru nad bezpieczeństwem pracy związanym z substancjami chemicznymi. Cały czas, zgodnie z założonym harmonogramem odbywają się prowadzone przez służbę BHP szkolenia okresowe i instruktaże wstępne, podnoszące świadomość pracowników produkcji w obszarze BHP.

4. Ryzyko awarii przemysłowej, pożaru, wybuchu

Działalność produkcyjna prowadzona przez spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wiąże się z ryzykiem wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Związane jest to z magazynowaniem i stosowaniem w procesach produkcji substancji niebezpiecznych o właściwościach palnych, wybuchowych i toksycznych.

Zagrożenia stanowią: możliwość uwolnienia do otoczenia z instalacji i urządzeń substancji niebezpiecznych, możliwość wystąpienia potencjalnego pożaru i wybuchu spowodowane nieprawidłowym funkcjonowaniem systemów regulacji i sterowania oraz zaburzeniami w pracy technicznych środków bezpieczeństwa.

W działalności przemysłowej nie da się wykluczyć całkowicie ryzyka powstania zdarzeń niekorzystnych, które mogą skutkować zaburzeniami w działalności operacyjnej i mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółki Grupy Kapitałowej Synthos S.A. posiadają systemy środków bezpieczeństwa i zapobiegawczych, których zadaniem jest maksymalna ochrona osób, środowiska i mienia zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz spółek.

Ochronę i profilaktykę przeciwpożarową zapewniają zakładowe służby ratownicze.

Działania podejmowane w zakresie ochrony i bezpieczeństwa pracy mają na celu identyfikację i ocenę źródeł ryzyka związanych z działaniami, które mogą stanowić zagrożenie dla życia i zdrowia, środowiska pracy oraz mienia. Służą one planowemu zapobiega-

niu wypadkom i awariom, szkoleniu i motywowaniu pracowników do wykonywania prac w bezpieczny i odpowiedzialny sposób.

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

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

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

Zgodnie z wymogami bezpieczeństwa okresowo odbywają się we współpracy z Państwową Strażą Pożarną ćwiczenia bojowe pozorujące wystąpienie awarii oraz usuwanie jej skutków.

Analogiczne lub równoważne programy zapobiegania awariom, plany operacyjne oraz ćwiczenia ze służbami ratowniczymi wdrożone zostały, z uwzględnieniem miejscowych przepisów dotyczących bezpieczeństwa, w spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej SYNTHOS S.A. działających na terenie Republiki Czeskiej.

