

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
01.01.2011 - 31.12.2011
RAPORT JEDNOSTKOWY

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SYNTHOS S.A.
za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku

ZARZĄD SYNTHOS S.A.:

- PREZES ZARZĄDU / DYREKTOR GENERALNY

- CZŁONEK ZARZĄDU ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU ZARZĄDU

- CZŁONEK ZARZĄDU ZARZĄDU



synthos
chemical innovations

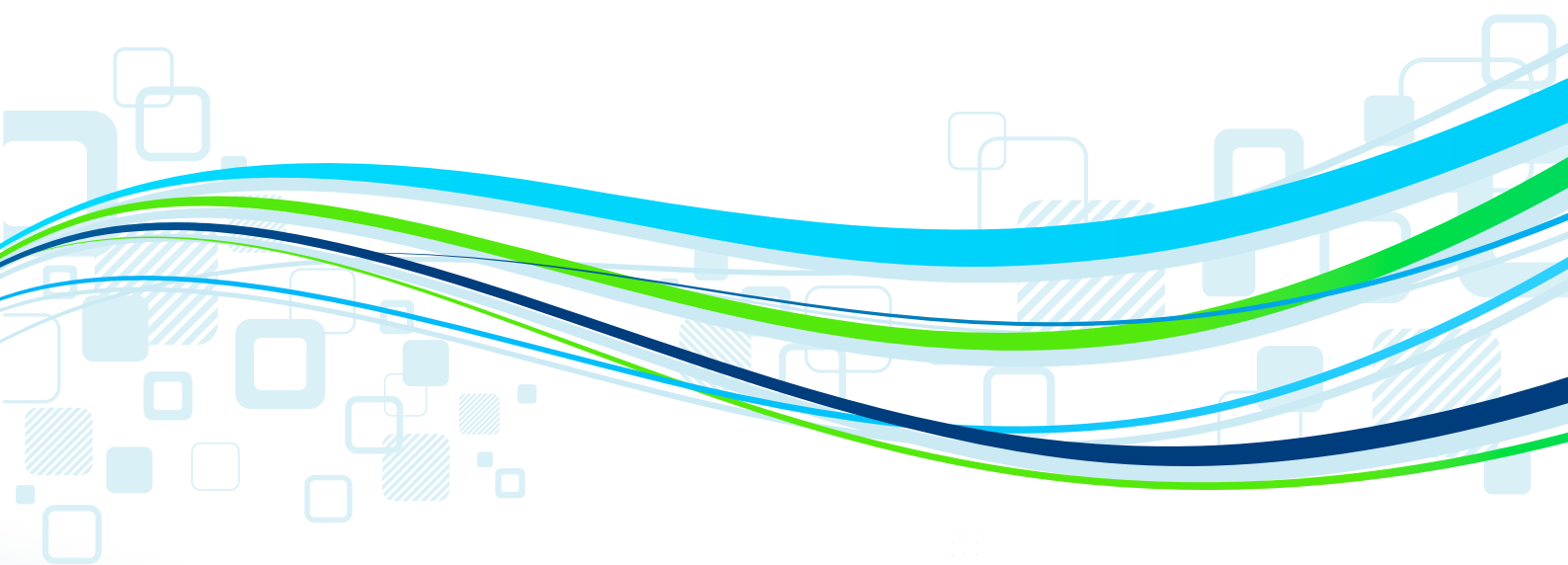
I.	ISTOTNE INFORMACJE O SYNTHOS S.A.	6
1.	Synthos S.A. - przedmiot działania, podstawowe produkty i usługi podmiotów Grupy Kapitałowej, podmioty zależne.	6
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2011 r., a także po jego zakończeniu.	12
3.	Przewidywany rozwój Synthos S.A. w perspektywie dłuższej niż jeden rok.	12
4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Synthos S.A.	13
5.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.	13
6.	Nabycie udziałów (akcji) własnych.	14
7.	Posiadane oddziały (zakłady)	14
8.	Instrumenty finansowe w zakresie:	14
a.	ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	14
b.	przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	14
II.	ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ	17
1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2011, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Synthos S.A. przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	17
2.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Synthos S.A. jest na nie narażona.	19
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 2011 rok.	20
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.	20
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.	21
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.	22

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.	22
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 r. umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	22
9. Informacje o udzielonych w 2011 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A., z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	22
10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.	23
11. Emisje papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.	23
12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Synthos S.A. wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	23
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.	24
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.	24
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Synthos S.A. za 2011 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	24
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 2011 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.	24
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2011 roku.	26
18. Wszelkie umowy zawarte między Synthos S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotów Grupy Kapitałowej przez przejęcie.	27
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 wynikiły z podziału zysku. Oddzielnie – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.	28
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).	29

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.....	31
22.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	31
23.	Informacje o:	32
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,	32
b.	wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok 2011 odrębnie za:.....	32
☐	badanie rocznego sprawozdania finansowego,.....	32
☐	inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	32
☐	usługi doradztwa podatkowego,.....	32
☐	pozostałe usługi.....	32
	Wraz z informacją dla poprzedniego roku obrotowego.....	32
24.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	33
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,.....	33
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.....	33
III.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ SYNTHOS S.A.	
35		
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,	35
2.	W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.	35
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.	40
4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	41

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.....	41
6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	41
7.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	41
8.	Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.....	42
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.....	43
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.....	44
	Zarząd	45
	Rada Nadzorcza	47

SYNTHOS



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 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 $\frac{01}{100}$) ustalona została na kwotę 0,03 zł (trzy grosze) dla każdej akcji.

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 listopada 2007 r. 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 w Kralupach nad Vltavou Republika Czeska. Oddział rozpoczął działalność w dniu jego rejestracji w czeskim Rejestrze Handlowym tj. w dniu 22 stycznia 2008 r.

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

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

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

Organizacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Na czele Grupy Kapitałowej Synthos S.A. stoi Synthos S.A. W strukturze Grupy Kapitałowej Synthos S.A. wyróżnić można 3 spółki produkcyjne: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (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.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wchodziły oraz podlegały konsolidacji następujące jednostki zależne:

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

Spółka zajmuje się produkcją kauczuków syntetycznych i lateksów syntetycznych, tworzyw styrenowych oraz dyspersji winylowych i dyspersji kopolimerów akrylowych (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 daje 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 Nizkozi, 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.

- b. 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.

- c. 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. Synthos S.A. posiadała 99,9 % udziałów w kapitale zakładowym. Synthos Dwory 2 Sp. z o.o. posiadała 0,1 % udziałów w kapitale zakładowym. W dniu 26 września 2011 Synthos Dwory 2 Sp. z o. o. zbyła posiadany udział na rzecz Emitenta, w wyniku czego Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.
 - d. 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.
 - e. 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 została uruchomiona w lipcu 2011 roku. Celem realizacji tej inwestycji jest umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Synthos S.A. poprzez poszerzenie portfela produktowego o nowe typy kauczuków produkowanych przy wykorzystaniu przyjaznej dla środowiska technologii. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- W związku z realizacją inwestycji, spółka przez okres 5 lat, począwszy od roku 2011 korzysta ze zwolnienia podmiotowego z podatku dochodowego od osób prawnych w Republice Czeskiej.
- f. Oddział spółki Synthos S.A. działający pod nazwą Synthos S.A. (organizacji siołka) 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.
 - g. Synthos Dwory 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Kapitał zakładowy spółki wynosi 7.650.000 zł. Synthos Dwory Sp. z o.o. posiada 151.470 udziały 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.
 - h. 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 udziały 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.

- i. Tamero Invest s.r.o z siedzibą w Kralupach nad Vltavou, Republika Czeska. Spółka wpisana jest w rejestrze prowadzonym przez sąd w Pradze, oddział C, 173747. 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.
- j. 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.

- k. 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. Objęte udziały stanowią 99,87 % kapitału zakładowego CALGERON INVETMENT Ltd., która w Grupie Kapitałowej Synthos S.A. prowadzi działalność inwestycyjno-kapitałową.
- l. 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:

- a. 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.
- b. Synthos XEPS s.r.o. z siedzibą w Kralupach nad Vltovou, Republika Czeska. Spółka ta została założona przez Emitenta, jej wpis do czeskiego rejestru nastąpił w dniu 7 kwietnia 2009 r. 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.
- c. 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 zarejestrowała 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.
- d. 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 i otrzymywanie z niego butadienu oraz rafinatu 1.
- e. Synthos Dwory 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Oświęcimiu. Umowa spółki została zawarta w dniu 2 lipca 2010 r. Spółka ta została zarejestrowała w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lipca 2010 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna posiada 99 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 99 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Synthos S.A. posiada 1 % udziałów w kapitale zakładowym i reprezentuje 1 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Przedmiotem działalności tej spółki jest między innymi wytwarzanie energii elektrycznej.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Synthos S.A. w 2011 r., a także po jego zakończeniu.

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

W lipcu 2011 roku w zakładzie w Czechach (spółka Synthos PBR s.r.o.) uruchomiona została instalacja zaawansowanych technologicznie kauczuków polibutadienowych na katalizatorze neodymowym. Zdolności produkcyjne instalacji wynoszą 80 tys. ton/rok.

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

Uruchomienie produkcji kauczuków polibutadienowych z wykorzystaniem technologii katalizatora neodymowego znacząco poprawia pozycję konkurencyjną Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynku dostawców producentów opon. W 2011 roku prowadzona była głównie produkcja testowa na potrzeby homologacji produktu u producentów opon.

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

Strategicznym celem Zarządu Synthos S.A. jest zwiększanie wartości spółki dla akcjonariuszy. Służyć temu będzie utrzymanie stabilnych długoterminowych relacji z partnerami biznesowymi, doskonalenie efektywności operacyjnej oraz poszerzanie i unowocześnianie portfela oferowanych produktów. Spółka stawia na rozwój organiczny. Ewentualne przejęcia są traktowane na zasadzie wykorzystania pojawiających się okazji rynkowych.

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.

Działania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w tym obszarze obejmują zarówno kierunki konwencjonalne tj. rozwijanie współpracy z producentami chemikaliów bazowych dla zapewnienia stabilnych i zdywersyfikowanych dostaw surowców, jak również, kierunki niekonwencjonalne. W szczególności Grupa Kapitałowa Synthos S.A. poszukuje możliwości produkcji butadienu, głównego surowca do produkcji kauczuków w technologii nieuzależnionej od produkcji etylenu, w tym na drodze biotechnologicznej.

W 2011 roku Synthos S.A. rozpoczął prace w tym kierunku m.in. w ramach wspólnego programu badawczego z francuską firmą biotechnologiczną, której równocześnie stał się jednym z akcjonariuszy.

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

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

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

W ubiegłym roku prowadzono łącznie prace nad kilkunastoma projektami. Pięć z nich zakończyło się wprowadzaniem nowych produktów na rynek. Pozostałe projekty będą sukcesywnie wdrażane w latach następnych.

Najwięcej produktów wdrożono w obszarze tworzyw polistyrenowych:

- a. Koplen S – spienialny polistyren do produkcji opakowań,
- b. InSphere – spienialny polistyren o ulepszonych właściwościach termoizolacyjnych,
- c. InSphere P – spienialny polistyren do produkcji płyt perymetrycznych.

oraz dyspersji i klejów:

- a. Osakryl AP 40 – dyspersja akrylowa do produkcji gruntów głęboko penetrujących,
- b. Woodmax FF 12.47 – klej do łączenia płyt HDF z wypełniaczem papierowym (produkcja płyt komórkowych).

W obszarze kauczków syntetycznych uruchomiono nowe laboratorium badawczo-rozwojowe, którego celem jest opracowanie nowych rodzajów kauczków styrenowo-butadienowych w polimeryzacji anionowej (SSBR).

Nawiązano również współpracę z francuską firmą biotechnologiczną na opracowanie technologii produkcji biobutadienu w procesie bezpośredniej fermentacji z biomasy.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę 1 008 510 tys. zł

sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazało stratę netto w wysokości 47 462 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 132.612tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w omawianym okresie o kwotę 186 967 tys. zł.

Spółka jest w dobrej kondycji finansowej.

6. Nabycie udziałów (akcji) własnych.

W 2011 roku Synthos S.A. nie nabywała akcji własnych.

7. Posiadane oddziały (zakłady)

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

8. Instrumenty finansowe w zakresie:

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

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie należności i pożyczek od jednostek powiązanych. W ocenie zarządu ryzyko kredytowe w odniesieniu do tych należności jest oceniane jako nieznaczne.

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko rynkowe:

- Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie lokat bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na 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 osiądana jest w walucie CZK, jednak ryzyko kursowe związane z tym obszarem działalności jest nieistotne, ponieważ koszty uzyskania tego przychodu również są ponoszone w CZK.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

- b. Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- c. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania;

Zarządzanie kapitałami

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

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

	2011	2010	zmiana
Wskaźnik rentowności kapitału*	-4,85%	8,71%	-13,56 p.p.
Wskaźnik płynności bieżącej	22,19	3,04	19,15

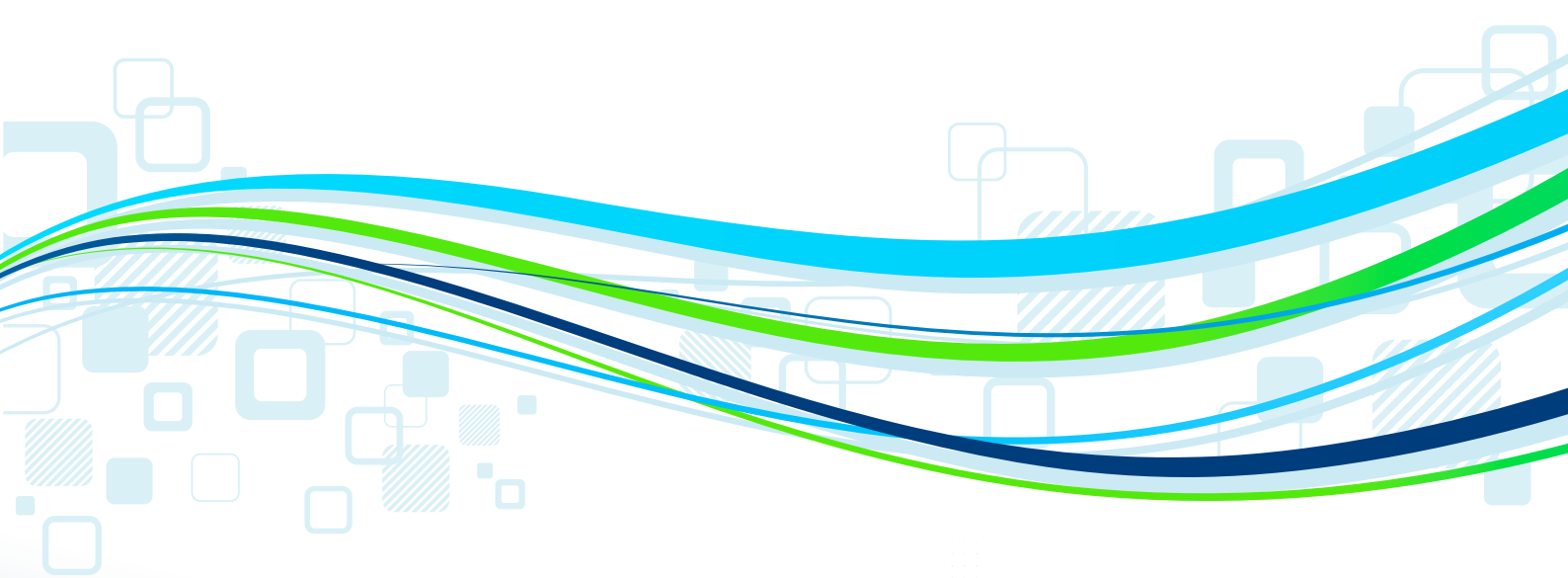
* - zysk netto do wartości kapitałów własnych na dzień bilansowy

W roku 2011 Spółka odnotowała stratę finansową, która zaważyła na pogorszeniu rentowności. Na tak znaczącą zmianę rentowności kapitałów miała wpływ transakcja sprzedaży aktywów finansowych. Równocześnie należy zauważyć, że Spółka dokonała znaczącej poprawy wskaźnika płynności bieżącej, co świadczy o tym bardzo dobrej kondycji finansowej podmiotu.

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

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

ANALIZA



II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Synthos S.A. i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku 2011, 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 2011 roku osiągnęły wartość 79.039tys. zł. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 63.915tys. zł. W okresie sprawozdawczym Synthos S.A. wypracował 47.462tys. zł straty netto.

Z punktu widzenia spółki Synthos S.A. istotne czynniki dla jej działalności to czynniki dotyczące obszarów działalności jej kluczowych podmiotów produkcyjnych, tj. Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Synthos Kralupy a.s. oraz Synthos PBR s.r.o. (kauczuki i lateksy, tworzywa styrenowe, dyspersje winylowe i kleje).

W ocenie Spółki do kluczowych czynników, które istotnie wpłynęły na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w 2011 roku należały:

- a. Utrzymująca się dobra koniunktura w światowym przemyśle petrochemicznym. Stanowiła ona istotny czynnik oddziałujący na popyt na produkty Grupy Kapitałowej Synthos S.A. pochodzący głównie ze strony branży motoryzacyjnej i budowlanej oraz od producentów opakowań.
- b. Wysokie ceny kauczuku naturalnego.
- c. Wysokie ceny butadienu oraz kauczków syntetycznych mających istotny, korzystny wpływ na wyniki finansowe.
- d. Cechujące się dużą zmiennością notowania złotego w stosunku do euro oraz amerykańskiego dolara, a także dosyć duża zmienność notowań czeskiej korony.

Jednocześnie mieliśmy do czynienia z istotnym osłabieniem wzrostu gospodarczego w państwach Unii Europejskiej. Dodatkowo nasilał się kryzys zadłużeniowy państw Strefy Euro. Zjawiska te niewątpliwie znalazły odzwierciedlenie w poziomach cen surowców i produktów Grupy we wrześniu i całym czwartym kwartale 2011 roku.

Otoczenie makroekonomiczne pozostające pod wpływem wysokich cen ropy naftowej, surowców i produktów petrochemicznych sprzyjało osiąganiu dobrych wyników finansowych przez spółki branży chemicznej. Wysokie ceny produktów umożliwiły, pomimo wysokich cen surowców petrochemicznych zwiększenie opłacalności produkcji. Spółka i Grupa Kapitałowa Synthos S.A. dobrze wykorzystały zaistniałe uwarunkowania rynkowe i uzyskały bardzo dobre wyniki działalności.

Strategia wzrostu wartości spółki, realizowana przez Zarząd Synthos S.A. zakłada umocnienie pozycji w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią produkcja kauczków syntetycznych, polistyrenów i dyspersji (realizowana w spółkach zależnych Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz Synthos Kralupy a.s.). Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez inwestycje produkcyjne i kapitałowe (przejęcia innych firm prowadzących podobną działalność).

Porównanie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych przedstawia poniższa tabela:

(dane w tys. zł, zgodne z MSSF)

WYBRANE POZYCJE BILANSU	31.12.2011	31.12.2010	struktura 2011	struktura 2010	dynamika 2011/2010
Aktywa trwałe, w tym:	765 770	1 077 078	76%	95%	71%
Rzeczowe aktywa trwałe	19 199	32 995	2%	3%	58%
Inwestycje długoterminowe	697 281	1 033 084	69%	91%	67%
Aktywa obrotowe, w tym:	242 740	52 787	24%	5%	460%
Należności z tytułu dostaw i usług	17 177	16 079	2%	1%	107%
Kapitał własny, w tym:	979 573	1 112 185	97%	98%	88%
Kapitał zakładowy	39 698	39 698	4%	4%	100%
Zobowiązania długoterminowe	332	333	0%	0%	100%
Zobowiązania krótkoterminowe	28 605	17 347	3%	2%	167%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	tys. zł	
	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 039	64 773
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	70 362	56 958
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 677	7 815
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-63 915	98 049
Przychody finansowe	14 158	2 045
Koszty finansowe	148	2 059
Zysk (strata) brutto	-49 905	98 035
Podatek dochodowy	2 443	1 193
Zysk (strata) netto	-47 462	96 842

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	2011	2010
Kapitał pracujący	213 803	35 440
Wskaźnik płynności bieżącej	8,39	3,04
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI	2011	2010
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-4,85%	8,71%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-4,70%	8,60%
Zwrot ze sprzedaży netto (ROS)	-60,00%	149,50%
EBITDA / kapitały własne	-4,20%	9,10%
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	2011	2010
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	2,90%	1,60%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	3,00%	1,60%
amortyzacja	5 857,00	4 318,00

Wskaźniki obliczono na podstawie danych z rachunku zysków i strat za okres 1.01.-31.12.2011, oraz danych z bilansu na dzień 31.12.2011.

Z powyższego zestawienia wynika, że:

- aktywa obrotowe wzrosły o 360% w stosunku do 2010 roku,
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej spadł do wartości: 8,39;

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 2011 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.

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 2011 roku.

Od 30 listopada 2007 r., 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 r. Synthos S.A. prowadzi kompleksową obsługę Spółki Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej: „Synthos Dwory” Sp. z o.o.” na podstawie zawartej w dniu 30 listopada 2007 r. 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	2011		
	Kraj	Eksport	Ogółem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Razem przychody ze sprzedaży	41 025	38 014	79 039

Rodzaje działalności	2 0 1 1		
	Kraj % przychodów	Eksport % przychodów	Ogółem % przychodów
Razem przychody ze sprzedaży	52	48	100

Zaopatrzenie

W 2011 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 18 lipca 2011 roku Emitent zawarł umowę na uzyskanie licencji, patentów i własności intelektualnej na biokonwersję biomasy w butadien z Global Bioenergies S.A. z siedzibą w 5, rue Henri Desbruères, Evry, Francja. Szczegółowe informacje dotyczące umowy Emitent przekazał raportem bieżącym nr 26/2011.

Umowy ubezpieczenia:

Spółka w 2011 roku zawarła następujące umowy ubezpieczenia:

Ubezpieczony	Zakres	początek ochrony	koniec ochrony
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	AllRisk	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	mienie w transporcie krajowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	mienie w transporcie międzynarodowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	mienie w transporcie międzynarodowym	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	budowa/montaż	2011-05-29	2012-05-28
Synthos SA/ Synthos Dwory sp. z o.o.	OC Działalności	2011-05-29	2012-05-28

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte między jej akcjonariuszami.

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

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

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

Synthos S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały w 2011 roku transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2011 r. 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 2011 r. pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju, wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 48.060 tys. zł, z czego spłacone zostało 48.000 tys. zł

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2011 r. poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Synthos S.A.

Gwarancje wystawione na rzecz osób trzecich:

Gwarancja dla SYNTHOS Kralupy - gwarancja spłaty części kredytu

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

Gwarancja dla SYNTHOS PBR - gwarancja spłaty kredytu

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

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

Synthos S.A. nie publikował prognoz jednostkowych na 2011 rok.

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

Spółka wygenerowała w roku 2011 nadwyżkę finansową w kwocie 186 967 tys. zł. Bieżąca sytuacja finansowa Spółki nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej podmiotu.

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

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, 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 2011 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 2011 roku było zbycie aktywów finansowych. Strata na sprzedaży powyższych aktywów wyniosła 68.548 tys. zł.

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 2011 roku, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

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

Rynki na których działa Grupa Kapitałowa Synthos S.A. w miarę szybko otrzęsły się z kryzysu roku 2009. Wzrost w 2011 roku był kontynuowany we wszystkich segmentach działalności, a w szczególności w obszarze kauczuków syntetycznych i tworzyw styrenowych.

W odniesieniu do stanowiącego największy udział w przychodach i EBITDA segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A., tj. kauczuków syntetycznych prognozy rynkowe na rok 2012 i lata kolejne są pomyślne dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

Grupa Kapitałowa Synthos S.A. produkuje kauczuki syntetyczne zarówno emulsyjne jak i rozpuszczalnikowe dla przemysłu oponiarskiego. Globalna produkcja opon w ciągu najbliższych pięciu lat będzie rosła w średnim tempie rocznym ok. 4,5% a więc szybciej niż w dotychczasowy okresie pięcioletnim, w którym ze względu na światową recesję z przełomu 2008/2009 tempo to wyniosło poniżej 3%.

Chiny, Indie i inne rozwijające się kraje azjatyckie z obszaru Azji Południowo Wschodniej będą miały zdecydowanie wyższe tempo wzrostu produkcji opon (ponad 6%), a wzrost europejski pozostanie na dobrym poziomie ok. 4% głównie dzięki dobrze rozwijającej się produkcji w Europie Centralnej. Ponadto zarówno Chiny, Indie, kraje Azji Południowej jak i Brazylia notują najwyższy przyrost produkcji wyrobów technicznych z kauczuków.

Rozwój produkcji kauczuku naturalnego nie jest w stanie nadążyć za wzrostem popytu w obu segmentach (opony i wyroby techniczne), a dodatkowo ich wysokie ceny powodują dodatkowy wzrost zapotrzebowania na kauczuki syntetyczne. Rynki wschodnie, pomimo planowanego rozwoju mocy produkcyjnych kauczuków, także ze względu na ograniczenia surowcowe pozostaną w najbliższych latach głównymi importerami kauczuków syntetycznych. Prognozy te stanowią dobrą perspektywę dla produkowanych przez Grupę Kapitałową Synthos S.A. kauczuków i w konsekwencji sytuacji ekonomicznej Grupy, która jest jednym z głównych dostawców kauczuków emulsyjnych na rynek europejski i istotnym eksporterem na rynki azjatyckie i Ameryki Łacińskiej.

Perspektywy rynkowe na 2012 rok i lata następne w odniesieniu do PBR Nd, którego produkcję Grupa rozpoczęła w trzecim kwartale 2011 roku, wyglądają także pomyślnie. 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. Inne aplikacje PBR obejmują wyroby techniczne (węże, pasy, spody do obuwia, piłki golfowe, modyfikacja tworzyw styrenowych). Regulacje w kierunku tzw. "zielonych" opon o niższym oporze toczenia i wyższej wydajności wpływającej na niższe zużycie paliw przede wszystkim w Europie Zachodniej doprowadziły do istotnego wzrostu zapotrzebowania na PBR w szczególności w technologii neodymowej, którą stosuje m.in. Grupa Kapitałowa Synthos S.A. W przyszłości zmiany te będą kontynuowane oprócz Unii Europejskiej także w innych regionach poza Europą, wprowadzających systemy znakowania opon (Japonia, USA, Korea Płd).

W odniesieniu do drugiego najważniejszego dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A. segmentu działalności – EPS (polistyren do spieniania) – zakładamy, że powróci on do historycznego pozytywnego trendu. Europa, ze względu na zimny klimat oraz unijną politykę poszanowania energii i wysokie ceny surowców energetycznych – wyznacza światowy trend w budowie domów ekologicznych (tzw. pasywnych) i termo-renowacji budynków istniejących. EPS jest wybierany najczęściej jako doskonały i jednocześnie najtańszy materiał termoizolacyjny.

Tendencja ta w mniejszym stopniu dotyczy zastosowań EPS do opakowań. Sytuacja Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w tym segmencie od roku 2012 ulega poprawie:

- a. ze względu na zwiększone zdolności produkcyjne (rozbudowa zdolności produkcyjnych w fabryce w Oświęcimiu o 20 tys. ton/rok do poziomu 100 tys. ton/rok),
- b. wprowadzenie od początku roku 2012 do oferty produktowej EPS o podwyższonych właściwościach izolacyjnych (obniżonym współczynniku przewodzenia ciepła). Strategia Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zakłada stopniowe zwiększanie udziału w sprzedaży tego produktu w zależności od rozwoju rynku i oczekiwań naszych klientów.

Portfel Grupy Kapitałowej Synthos S.A. w zakresie izolacji termicznych na bazie polimerów styrenu zamyka XPS, który jest produkowany w obu lokalizacjach, tj. w Polsce i w Czechach. Synthos oferuje płyty XPS w pełnej palecie grubości i w różnym wykończeniu powierzchni odpowiadając na zgłaszane

potrzeby klientów. XPS jest produkowany na bazie własnego polistyrenu, który Grupa Synthos wytwarza w obu fabrykach.

Rynek europejski PS uległ znacznej odbudowie po okresie globalnej recesji, nie osiągnął jednak jeszcze poziomu sprzed tego okresu i nie przewidujemy, że nastąpi to w 2012 roku.

Przemysł europejski w latach 2009-2011 przeszedł fazę restrukturyzacji, część fabryk została zamknięta, nastąpiły zmiany własnościowe i konsolidacja. Z segmentu PS wyszedł najpierw Dow, a następnie INEOS i BASF, powstały nowe firmy Trinseo i Styrolution. Po redukcji zdolności produkcyjnych i procesie konsolidacji w 2011 roku poprawie uległy również marże. Wraz z pojawieniem się nowych zdolności produkcyjnych w 2011 roku w Afryce i na Bliskim Wschodzie pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku europejskim. Zagrożeniem dla trendu poprawy w obszarze PS dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A., która nie jest w pełni producentem zintegrowanym, są też rosnące ceny benzenu, które mają istotny wpływ na koszty własnej produkcji styrenu i dostaw tego monomeru z importu.

Segment dyspersji i klejów jest trzecim rozwijanym obecnie obszarem działalności. W roku 2011 poprawie uległo portfolio Grupy Kapitałowej Synthos S.A. zarówno w obszarze dyspersji jak i klejów, w tym w technologiach alternatywnych (BIO). Recesja w budownictwie najbardziej odbiła się na wynikach tego segmentu. W 2012 roku oczekuje się stopniowej poprawy koniunktury w budownictwie i w wynikach tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej Synthos S.A.

W ocenie Spółki, w perspektywie roku 2012 istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki będą miały też następujące czynniki:

- c. tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, oraz w pozostałych krajach Unii Europejskiej stanowiących rynki zbytu dla części produktów spółek Grupy Kapitałowej Synthos S.A., w szczególności ożywienie w budownictwie,
- d. rosnący udział lekkich surowców w strukturze zasilania instalacji etylenowych, mający wpływ na dostępność i ceny butadienu jako głównego surowca do produkcji kauczków syntetycznych na świecie,
- e. działania europejskich operatorów instalacji olefin zmierzające do zwiększenia produkcji butadienu poprzez rozbudowy instalacji ekstrakcji butadienu z frakcji C4 zagospodarowywanej dotychczas w inny sposób,
- f. ceny kauczków naturalnych, stanowiących w części substytut dla kauczków syntetycznych,
- g. wysokie ceny nośników energii sprzyjające podejmowaniu inicjatyw w zakresie zwiększenia wymagań dla izolacji termicznych nowych obiektów budowlanych i termo-renowacji istniejących budynków,
- h. notowania kursu złotego i czeskiej korony w stosunku do euro oraz dolara amerykańskiego.

Bardzo silną tendencją charakteryzującą obecny rynek chemiczny jest przesunięcie popytu i podaży z rozwiniętych gospodarek w stronę gospodarek rozwijających się. Rynki państw rozwijających się (Chiny, Indie, Brazylia) stanowią siłę napędową wzrostu rynku produktów chemicznych, m.in. takich jak kauczuki i stanowią pomyślne perspektywy dla Grupy Kapitałowej Synthos S.A. Proces ten będzie postępował przez najbliższe lata.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. i jej Grupą Kapitałową w 2011 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.

Z okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Synthos S.A. , doszło jedynie do poszerzenia składu Zarządu z 2-osobowego na 4-osobowy.

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

Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu Synthos S.A. mają zagwarantowane w umowach o pracę odprawy z tytułu rozwiązania umowy. Odprawy określone są przez wielokrotność wynagrodzenia lub kwotowo.

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

	2011	2010
Wynagrodzenie członków Zarządu		
Kalwat Tomasz	352	-
Krawczyk Dariusz	2 535	1 585
Lange Zbigniew	1 650	908
Piec Tomasz	695	-
Warmuz Zbigniew	90	-
	5 322	2 493

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	2011	2010
Ciesielski Wojciech	21	48
Grodzki Jarosław	47	-
Bogusławski Rafał	-	1
Kalwat Tomasz	37	84
Kwapisz Krzysztof	26	-
Miroński Grzegorz	48	48

Oskard Robert

48

39

Waniołka Mariusz

60

60

287**280**

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 2011 roku.

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 31.12.2011 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [PLN]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu -Dyrektor Generalny	125.000	3.750
2.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	0
3.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	0
4.	Zbigniew Warmuz Członek Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji - na dzień 31.12.2011 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	350
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
5.	Robert Oskard Członek RN	0	0

Zamieszczone poniżej tabele zawierają informacje dotyczące akcji Synthos S.A. - stan posiadania na dzień 2 marca 2012 roku.

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 02.03.2012 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Tomasz Kalwat Prezes Zarządu -Dyrektor Generalny	125.000	3.750
2.	Zbigniew Lange Członek Zarządu	0	0
3.	Tomasz Piec Członek Zarządu	0	0
4.	Zbigniew Warmuz Członek Zarządu	0	0

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

Lp.	Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji – na dzień 02.03.2012 roku [szt.]	Wartość nominalna posiadanych akcji [zł]
1.	Jarosław Grodzki Przewodniczący RN	350	350
2.	Mariusz Waniółka Wiceprzewodniczący RN	0	0
3.	Krzysztof Kwapisz Wiceprzewodniczący RN	0	0
4.	Grzegorz Miroński Członek RN	0	0
5.	Robert Oskard Członek RN	0	0

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

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

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

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

23. Informacje o:

- 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 2011 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 29 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Synthos S.A. wybrała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Synthos S.A. za 2011 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2011 rok, a także dokonania przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2011 roku. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów) pod numerem 144. Emitent korzystał w przeszłości z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie doradztwa podatkowego oraz korporacyjnego. Spółka ta przeprowadzała badanie sprawozdania finansowego Synthos S.A. za lata: 1999 i 2000, przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za pierwsze półrocze 2008, 2009, 2010 r. oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Synthos S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Synthos S.A. za 2008, 2009 i 2010 rok. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Synthos S.A. na podstawie art. 22 pkt. b Statutu Synthos S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku.

Synthos S.A. w dniu 11 sierpnia 2011 roku zawarł umowę roczną o przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Łączna kwota wynagrodzenia, wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2011 rok oraz pozostałych usług wynosi 600 tys. złotych, za rok 2010 - badanie i przegląd sprawozdań finansowych - 651 tys. złotych.

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

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

W postępowaniu, w którym do Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna) 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., Sąd Pierwszej Instancji Unii Europejskiej wydał wyrok uchylający decyzję Komisji Europejskiej z dnia 29 listopada 2006 roku nakładającej solidarnie na Unipetrol a.s. i Kaucuka.s. (obecnie: Synthos Kralupy a.s.) grzywnę w wysokości 17,5 mln EUR.

Emitent przypomina, iż przedmiot postępowania dotyczy odszkodowania 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.

Decyzja Komisji Europejskiej została wydana w dniu 29 listopada 2006 roku. Na mocy Decyzji na Unipetrol a.s. oraz Spółkę Zależną została nałożona solidarnie grzywna w wysokości 17,5 mln Euro. Zarówno Kaucuka.s. (obecnie: Synthos Kralupy a.s.) jak i Unipetrol a.s. złożyły do Sądu apelacje domagając się uchylenia decyzji Komisji. Sąd Pierwszej Instancji UE uznał, że materiał dowodowy przedstawiony przez Komisję nie jest wystarczający dla stwierdzenia, że Kaucuka.s. (obecnie: Synthos Kralupy a.s.) i Unipetrol a.s. brały udział w nielegalnych praktykach rynkowych. Sąd Pierwszej Instancji UE wskazał, że istnieją wątpliwości co do tego czy Kaucuka.s. (obecnie: Synthos Kralupy a.s.) i Unipetrol a.s. brały udział w nielegalnych praktykach na rynku kauczuku syntetycznego i że wątpliwości te należy rozstrzygać na korzyść ukaranych spółek. W związku z tym, Sąd Pierwszej Instancji UE postanowił uchylić decyzję Komisji Europejskiej.

Zarząd Emitenta w dniu 4 października 2011 roku powziął informację, że wobec braku wniesienia przez Komisję Europejską apelacji w przewidzianym terminie, wyrok Sądu Pierwszej Instancji Unii Europejskiej, uchylający decyzję Komisji Europejskiej z dnia 29 listopada 2006 roku wobec Kaucuka.s. (obecnie:

Synthos Kralupy a.s.) nakładającej solidarnie na Unipetrol a.s. i Kaucuka.s. (obecnie: Synthos Kralupy a.s.) grzywnę w wysokości 17,5 mln Euro stał się prawomocny.

Pomimo korzystnego dla Synthos Kralupy a.s. (Spółka Zależna) rozstrzygnięcia Sądu I Instancji, 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. Jednocześnie niezależnie od postępowania głównego wskazanego powyżej, toczy się oddzielne postępowanie wpadkowe dotyczące kosztów powyższego postępowania i postępowania jurysdykcyjnego.

ŁAD KORPORACYJNY



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

- 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,**

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010/ Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku. 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 odstąpienie od stosowania rekomendacji 1 tiret 1. Spółka nie prowadzi strony internetowej wg wzoru wskazanego pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl/>. Spółka informuje, iż informacje zawarte we własnym serwisie internetowym zawierają większość informacji wymaganych w modelowym serwisie. Spółka zamierza w najbliższym czasie stopniowo modelować swoją stronę internetową, tak, aby docelowo zakres i sposób prezentacji informacji relacji odpowiadał stronie modelowej ładu korporacyjnego.

Częściowe odstąpienie 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 obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku

o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)" Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zdaniem Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa,

w połączeniu ze statutem Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązanym, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

W Spółce nie jest i nie będzie stosowana wymieniona poniżej zasada ładu korporacyjnego, ujęta w części II pkt 2:

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej zamieszczania na stronie internetowej Spółki w języku angielskim raportów okresowych i raportów bieżących, przekazanych do dnia 31 grudnia 2008 roku. Raporty okresowe i raporty bieżące przekazywane począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku są zamieszczane na stronie internetowej Spółki także w języku angielskim.

Częściowe odstępstwo od przywołanej powyżej zasady jest podyktowane ograniczeniem kosztów działalności oraz historycznym charakterem zamieszczonych do dnia 31 grudnia 2008 roku raportów.

Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

Zasada nr 1: „Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:”

pkt.1: „raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

Zasada nr 2: „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Powyższa zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów. Prawidłowym i wystarczającym na gruncie obowiązującego prawa jest kryterium celu i skutku jaki chce wywołać i wywołuje członek Rady Nadzorczej swoimi działaniami. Takim kryterium jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Zasada nr 6: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady

nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez WZ Spółki. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Spółki. Nadto kryterium „niezależności” nie służy prawidłowo określeniu pozycji i kryteriów, którymi powinien kierować się członek Rady Nadzorczej podejmując decyzje w wykonaniu swojego mandatu. Z racji samego faktu powołania i możliwości odwołania przez akcjonariuszy oraz funkcji członka Rady, którą jest reprezentowanie akcjonariuszy jest to kryterium iluzoryczne i niejasne. Zdaniem Spółki „niezależność” członków organów Spółki to możliwość i konieczność działania w granicach prawa i w interesie Spółki – i tak rozumianą niezależność Spółka respektuje.

Zasada nr 8: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

Zasada nr 9: „Zawarcie przez spółkę umów/transakcji z podmiotem powiązany, 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 powiązany, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki, przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”

Zasada nr 1: „Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZ. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w WZ przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących WZ, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 9: „Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie”.

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

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

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

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

Pan Michał Sołowow - posiada pośrednio – poprzez podmioty zależne – 826.559.009 akcji spółki Synthos S.A., co stanowi 62,46 % w kapitale zakładowym oraz daje 826.559.009 głosów na WZ, stanowiących 62,46 % w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki Synthos S.A. Wśród akcji posiadanych na dzień publikacji niniejszego raportu pośrednio przez Pana Michała Sołowowa są między innymi akcje Synthos S.A. posiadane przez:

- a. Spółkę FTF Galleon S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Spółka ta posiada 617.001.504 akcji Spółki Synthos S.A., co stanowi 46,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.
- b. Spółkę Barcocapital Investment Ltd. Spółka ta posiada 192.774.629 akcji spółki Synthos S.A, co stanowi 14,57 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.
- c. Spółkę Columbus Prime Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Spółka ta posiada 16.782.876 akcji Synthos S.A. co stanowi 1,27% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZA Synthos S.A.

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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Emitent informował raportami bieżącymi nr 19/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku; nr 20/2011 z dnia 14 czerwca 2011 roku oraz nr 39/2011 z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta po okresie sprawozdawczym - w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Zarządu jednoosobowego:

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

b. Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

8. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta.

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

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

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

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

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

Rada nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przypisanym terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uznają za wskazane. Podmiot zwołujący przedstawia

w ogłoszeniu zwołującym Walne Zgromadzenie jego program wraz z projektem uchwał dotyczących punktów proponowanego porządku obrad.

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

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

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

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

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

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

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd

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

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

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

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

a. Zarządu jednoosobowego:

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

b. Zarządu wieloosobowego:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd może powziąć uchwałę tylko wówczas, jeżeli w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jego Członków, przy czym wszyscy Członkowie Zarządu zostali o posiedzeniu prawidłowo powiadomieni

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

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

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

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

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

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

Posiedzenia są protokolowane przez protokolanta.

Obradujące w dniu 09 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synthos S.A. udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków za 2010 r. dotychczasowym Członkom Zarządu.

W okresie od 01.01.2011 do 12.05.2011 roku Zarząd działał w składzie:

Pan Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu,

Pan Zbigniew Lange - Wiceprezes Zarządu,

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.05.2011 roku odwołano Prezesa Zarządu – Dariusza Krawczyka, oraz powołano w skład Zarządu:

Pana Tomasza Kalwata jako Prezesa Zarządu,
Pana Tomasza Pieca jako Członka Zarządu,
Pana Zbigniewa Warmuza jako Członka Zarządu.

Jednocześnie zmieniono funkcję Pana Zbigniewa Lange z Wiceprezesa na Członka Zarządu, wobec czego skład osobowy Zarządu przedstawiał się odtąd następująco:

Tomasz Kalwat – Prezes Zarządu
Tomasz Piec - Członek Zarządu,
Zbigniew Lange – Członek Zarządu
Zbigniew Warmuz - Członek Zarządu.

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Od 01.01.2011 roku do 09.05.2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

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

W wyniku powołania Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, od 09.05.2011 do 31.12.2011 roku Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

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

przy czym należy zaznaczyć, że z dniem 13 grudnia 2011 Pan Krzysztof Kwapisz wybrany został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej, wobec czego podział funkcji przedstawia się odtąd następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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

- a. wyboru, odwołania i zawieszania Zarządu spółki lub poszczególnych jego członków,

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

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

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

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

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

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

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

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

- a. prawa żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia wszystkich dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień dotyczących funkcjonowania Spółki,

b. prawa dokonywania rewizji stanu majątku spółki.

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza pełni zadania Komitetu audytu.

An abstract graphic featuring several overlapping, curved bands in various shades of blue. A single white dot is positioned at the intersection of two of these bands, with two thin white lines extending from it across the page.

SYNTHOS S.A.
ul. Chemików 1
32-600 Oświęcim
tel. +48 33 844 18 21...25
fax +48 33 842 42 18
VAT EU PL5490002108
www.synthosgroup.com