



Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, BB, do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Warszawa, 11.07.2011r

1. Wstęp

1.1. Tytuł

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI SYNEKTIK S.A.

Niniejszy dokument stanowi Dokument Informacyjny spółki SYNEKTIK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Dokument ten został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

1.2. Dane o Emitencie



Synektik

Nazwa (firma):	SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Rakowiecka 36 02 - 532 Warszawa
Numer KRS:	0000377574
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie X III Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	+ 48 (22) 606 36 32
Fax.:	+ 48 (22) 849 80 55
Poczta elektroniczna:	synektik@synektik.com.pl
Strona internetowa:	www.synektik.pl

1.3. Dane o Autoryzowanym Doradcy



Nazwa (firma):	BTFG Audit sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa
Numer KRS:	0000247697
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	(+48) 22 627 40 05
Fax.:	(+48) 22 627 40 04
Poczta elektroniczna:	office@bt-fg.com
Strona internetowa:	www.bt-fg.com

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do alternatywnego systemu obrotu:

- 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.000.1 do 4.400.000,
- 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,

Do alternatywnego systemu obrotu wprowadza się 5.192.000 akcji o łącznej wartości nominalnej akcji wprowadzanych 2.596.000 (dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych.

Na kapitał zakładowy Emitenta składa się w sumie 5.682.000 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji serii A, B, BB, C o wartości nominalnej 50 gr. (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

1.5. Spis treści

1. Wstęp	1
1.1. Tytuł	1
1.2. Dane o Emitencie	1
1.3. Dane o Autoryzowanym Doradcy.....	2
1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie.....	3
1.5. Spis treści	4
2. Czynniki ryzyka	8
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	8
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce	8
2.1.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	8
2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku ochrony zdrowia	9
2.1.4. Ryzyko polityki podatkowej	9
2.1.5. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych	9
2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	10
2.2.1. Ryzyko związane ze zmianami ochrony zdrowia i polityką NFZ	10
2.2.2. Ryzyko związane z programem inwestycyjnym	11
2.2.3. Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków	11
2.2.4. Ryzyko związane z celami strategicznym spółki.....	11
2.2.5. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników	12
2.2.6. Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych	12
2.2.7. Ryzyko związane z koniecznością spłaty zadłużenia	13
2.2.8. Ryzyko znaczących zmian stóp procentowych.....	13
2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta	14
2.3.1. Ryzyko związane z wahaniami kursu i ograniczoną płynnością akcji Emitenta	14
2.3.2. Ryzyko związane z nie wykonywaniem przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu	14
2.3.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań	14
2.3.4. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji	15
2.3.5. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie	15
2.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych	16
3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	17
3.1. Emitent	17
3.2. Autoryzowany Doradca	18
4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	19

4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	19
4.1.1.	Rodzaj i liczba instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	19
4.1.2.	Statutowe ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi.....	19
4.1.3.	Umowne ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi.....	20
4.1.4.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	20
4.1.5.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.....	24
4.1.6.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.....	26
4.1.7.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	29
4.2.	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	30
4.2.1.	Organ uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	30
4.2.2.	Data i formy podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Synektik S.A., wraz z przytoczeniem ich treści.....	30
4.3.	Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie.....	37
4.4.	Prawa wynikające z Instrumentów finansowych.....	37
4.4.1.	Prawa majątkowe.....	38
4.4.2.	Prawa korporacyjne.....	40
4.5.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	46
4.6.	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem.....	47
4.6.1.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne.....	47
4.6.2.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne.....	49
4.6.3.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych w związku ze zbyciem papierów wartościowych.....	49
4.6.4.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych w związku ze zbyciem papierów wartościowych.....	50
4.6.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	51
4.6.6.	Podatek od spadków i darowizn.....	52
4.6.7.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	52
5.	Dane o emittencie	54
5.1.	Informacje o Emitencie.....	54
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	55
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	55
5.4.	Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru.....	55
5.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	56
5.5.1.	Najważniejsze etapy w historii działalności Emitenta.....	56
5.5.2.	Opis etapów historii działalności Emitenta.....	56
5.5.3.	Historyczne wyniki finansowe Emitenta.....	59
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	60

5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	61
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	62
5.9.	Program Motywacyjny	62
5.10.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	63
5.11.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	64
5.12.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	64
5.13.	Rynek i otoczenie Spółki.....	66
5.14.	Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	74
5.15.	Strategia rozwoju Emitenta i cele emisji	80
5.15.1.	Strategia rozwoju Emitenta	80
5.15.2.	Produkcja radiofarmaceutyków.....	81
5.15.3.	Świadczone usługi (laboratorium, działalność serwisowa).....	83
5.15.4.	Wdrożenia rozwiązań informatycznych.....	83
5.15.5.	Cele strategiczne – wykorzystanie środków z emisji akcji	84
5.16.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	87
5.17.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	88
5.18.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	88
5.19.	Informacja na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania.....	88
5.20.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	89
5.21.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.....	90
5.22.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.....	90
5.23.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	91

5.23.1.	Zarząd	91
5.23.2.	Rada Nadzorcza	92
5.24.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta	94
6.	Załączniki	95
6.1.	Sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	95
6.2.	Wyniki finansowe za I kwartał 2011 r.	145
6.3.	Aktualny odpis Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego	146
6.4.	Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	155
6.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	177

2. Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki jak również rynku, na którym ona funkcjonuje. Poniżej zostały przedstawione czynniki ryzyka, które nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane, jednakże są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Emitenta mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można przykładowo: wzrost produktu krajowego brutto, wysokość stóp procentowych, inflację, ogólną kondycję gospodarki, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej czy zmiany legislacyjne. Długotrwałe występowanie niekorzystnych warunków makroekonomicznych może mieć ujemny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Jednakże Polska znajduje się i pozostanie w czołówce europejskich wzrostów PKB według najnowszych prognoz ekonomistów Cofoce.

2.1.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa: prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych, prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych, przepisów regulujących działalność gospodarczą. Zmiany związane w dalszym ciągu z dostosowaniem przepisów praw polskiego do przepisów unijnych mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe.

2.1.3. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku ochrony zdrowia

W ostatnich latach regulacje kształtujące rynek ochrony zdrowia ulegają znacznym zmianom legislacyjnym. Sytuacja ta stwarza czynnik ryzyka wynikający z braku stabilności regulacji prawnych, a tym samym jednorodnej polityki w zakresie służby zdrowia.

Należy podkreślić, iż istnieją izby, które monitorują wszelkie zmiany, jakie mogą wystąpić w polskim prawodawstwie. Stwierdzić należy również, że wprowadzenie nowych ustaw w miejsce dotychczas obowiązujących może nieść także pozytywny skutek. Przykładem jest ustawa z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. Nr 107, poz. 679), która zwiększyła bezpieczeństwo pacjentów oraz personelu medycznego, regulując przy tym rynek wyrobów medycznych w jasny i przejrzysty sposób. W ustawie dokładnie wskazano zasady wprowadzania wyrobów medycznych do obrotu i do używania, które powinny stosować wszystkie podmioty związane z produkcją, badaniami i oceną zgodności, a także dostawcy, instalatorzy, osoby dokonujące przeglądów, napraw i innych stosownych czynności oraz użytkownicy wyrobów medycznych.

2.1.4. Ryzyko polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

2.1.5. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Atrakcyjność polskiego rynku usług medycznych, jak również dobre perspektywy dalszego rozwoju, mogą skutkować wzrostem konkurencji ze strony polskich, ale również zagranicznych przedsiębiorstw. Rynek ten jest związany z działaniem zarówno podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, jak i małych firm. Wzrost podmiotów działających w branży Spółki może powodować dla Emitenta spadek cen za oferowane usługi co może wiązać się z obniżeniem rentowności działalności operacyjnej.

W obszarze radiologii, w zależności od rodzaju prowadzonej przez Emitenta działalności, ilość firm konkurencyjnych należy uznać za istotną. Jednakże zdecydowaną przewagą konkurencyjną Emitenta w stosunku do nowych oraz istniejących podmiotów konkurencyjnych jest akredytacja Polskiego Centrum Akredytacji. W przypadku testów akceptacyjnych i specjalistycznych Emitent szacuje, że jest liderem rynku z blisko 25% udziałem i jedyną prywatną placówką (na około 40 działających w tym segmencie, 4 inne placówki z akredytacją to wojewódzkie stacje sanitarne oraz Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy Zakład Higieny) posiadającą akredytację Polskiego Centrum Akredytacji w zakresie aparatury do medycznej diagnostyki obrazowej.

W obszarze medycyny nuklearnej na terenie Polski nie jest prowadzona produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych do badań PET. Znaczniki wykorzystywane do tych badań są produkowane poza granicami Polski i sprowadzane do kraju jedynie przez dwie firmy: Iason GmbH (licencjodawca z, którym Emitent nawiązał współpracę) oraz firmę Eckert & Ziegler, F-con Deutschland GmbH. Ze względu na rosnącą ilość badań PET, a tym samym wzrost zapotrzebowania na radiofarmaceutyki wykorzystywane do tych badań, w opinii Emitenta należy się spodziewać w najbliższych latach wejścia na rynek krajowy innych producentów radiofarmaceutyków.

Przewagą konkurencyjną Emitenta jest jakość oraz standard świadczonych usług, wypracowane w trakcie wieloletniej obecności założycieli Spółki na rynku, jak i również kompleksowość oferty.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.2.1. Ryzyko związane ze zmianami ochrony zdrowia i polityką NFZ

Wydatki na ochronę zdrowia determinują popyt na dostarczane przez Emitenta produkty, świadczone usługi. Zmniejszenie dynamiki wydatków na ochronę zdrowia, może doprowadzić do obniżenia nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez zakłady opieki zdrowotnej, a w konsekwencji zainteresowanie ofertą Emitenta. Obserwowana w ostatnich latach tendencja wzrostu nakładów na ochronę zdrowia, jak i poziom wydatków na opiekę zdrowotną, jako część PKB w Polsce na tle innych krajów wskazuje na utrzymanie się pozytywnych tendencji.

Istotna zmiana polityki NFZ może mieć pośrednio negatywny wpływ na sytuację Emitenta. Zmiana zasad kontraktowania usług diagnostycznych i poziomu refundacji badań PET, może determinować zmniejszone zapotrzebowanie na produkcję radiofarmaceutyków. Jednakże kluczem współczesnej medycyny jest diagnostyka, która prowadzi do obniżenia kosztów przyszłego leczenia, co przekłada się na realne skutki ekonomiczne.

2.2.2. Ryzyko związane z programem inwestycyjnym

Synektik S.A. jest 100% udziałowcem w spółce Iason Sp. z o.o.. Zgodnie z PKD przedmiotem działalności spółki Iason jest produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20 Z) oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna produkowanych wyrobów. Działalność Emitenta oparta jest na współpracy z Iason Sp. z o.o.. W związku z możliwością zaistnienia w trakcie realizacji procesu inwestycyjnego zdarzeń nieprzewidywanych oraz koniecznością spełnienia wielu wymogów formalnych związanych z zasadami wytwarzania według Dobrych Praktyk Wytwarzania (tzw. GMP), istnieje ryzyko, iż termin osiągnięcia celu związanego z działalnością Emitenta może ulec przedłużeniu, a co za tym idzie wprowadzenie na rynek nowych produktów może nastąpić także w terminie późniejszym, iż pierwotnie jest założone. By zmniejszyć ryzyko, Emitent na bieżąco monitoruje oraz analizuje postęp prac, a w razie konieczności podejmie niezbędne czynności mające na celu usunięcie trudności powodujących wszelkie opóźnienia.

2.2.3. Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków

Produkcja radiofarmaceutyków podlega restrykcyjnym przepisom regulującym prawo farmaceutyczne. Istnieje ryzyko, że w trakcie procesu produkcyjnego dojdzie do błędów skutkujących zmianą właściwości wytwarzanych produktów, a tym samym wystąpieniem efektów ubocznych dla pacjentów przyjmujących radiofarmaceutyki. W celu minimalizacji tego ryzyka, Emitent jest zobligowany do wdrożenia Dobrych Praktyk Wytwarzania (tzw. GMP) wymagających utrzymania określonych wymogów procesu produkcyjnego oraz kontroli jakości produkowanych wyrobów.

2.2.4. Ryzyko związane z celami strategicznym spółki

Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nie osiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym, przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco

analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Emitenta, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

2.2.5. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy osób zarządzających. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Działalność oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pozostałych pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Emitenta projektów oraz na zapewnienie przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

Podkreślić należy, iż historycznie Emitenta cechuje niska fluktuacja kadr. Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta. W celu minimalizacji ryzyka utraty wykwalifikowanych pracowników Emitent wdrożył Program Motywacyjny, którego szczegóły zostały opisane w niniejszym Dokumencie.

2.2.6. Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych

Emitent dostarcza wiodących na rynku rozwiązań informatycznych, nowoczesną technologię oraz pełen zakres usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie radiologii. Istnieje ryzyko pojawienia się technologii na tyle innowacyjnej, że brak tej technologii w ofercie Emitenta mógłby spowodować pogorszenie się pozycji konkurencyjnej Spółki. Emitent monitoruje i stara się w jak najszybszym czasie reagować na innowacje dotyczące działalności Emitenta, monitorując zmiany i trendy rynkowe. W przypadku wejścia na rynek rozwiązań mogących w sposób znaczący przyczynić się do zmiany pozycji Emitent na rynku, Emitent jest skłonny podjąć niezbędne kroki w celu implementacji nowych technologii medycznych.

2.2.7. Ryzyko związane z koniecznością spłaty zadłużenia

Emitent w dniu 7 kwietnia 2011 roku podpisał długoterminową umowę pożyczki, na sfinansowanie inwestycji związanej z produkcją radiofarmaceutyków. Umowa zawiera zapisy, dotyczące spełnienia określonych parametrów finansowych (tzw. kowenanty). Brak ich wypełnienia, po upływie okresu naprawczego, może skutkować wypowiedzeniem umowy, przejęciem zabezpieczeń a w konsekwencji negatywnym wpływem na sytuację finansową Emitenta. Opis umowy znajduje się dalszej części niniejszego dokumentu w punkcie dotyczącym istotnych zobowiązań Emitenta. W opinii Emitenta realizacja planów strategicznych zapewni wykonanie wszelkich zobowiązań finansowych.

2.2.8. Ryzyko znaczących zmian stóp procentowych

Emitent finansuje swoją działalność z wykorzystaniem oprocentowanych środków obcych, w tym pożyczek i umów leasingu. Wysokość kosztów finansowych związanych z obsługą finansowania zewnętrznego jest bezpośrednio uzależniona od wysokości stopy WIBOR. W przypadku zmiany poziomu stóp procentowych istnieje ryzyko, że koszty finansowe Emitenta mogłyby wzrosnąć, a w konsekwencji wyniki finansowe Spółki mogłyby być odmienne od zakładanych.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta

2.3.1. Ryzyko związane z wahaniami kursu i ograniczoną płynnością akcji Emitenta

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

2.3.2. Ryzyko związane z nie wykonywaniem przez Emitenta obowiązków określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu

Emitent zobowiązany jest przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. Jeżeli Emitent nie będzie wykonywał obowiązków w nim określonych, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2.3.3. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy w trzech przypadkach:

- gdy Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu,
- na wniosek Emitenta.

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (par. 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO).

- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas GPW może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie.

W myśl §12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 Regulaminu ASO.

2.3.4. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji

Notowanie akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu rozpocznie się po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań i aktów staranności, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie.

2.3.5. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w przypadku, gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,
- w innych przypadkach określonych przepisami prawa,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej
- likwidację majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie może nastąpić również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Ponadto - zgodnie z § 16 Regulaminu ASO - jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176a).

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Emitent



Nazwa (firma): SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA

Kraj: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: Ul. Rakowiecka 36
02 - 532 Warszawa

Numer KRS: 0000377574

Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie
X III Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Telefon: + 48 (22) 606 36 32

Fax.: + 48 (22) 849 80 55

Poczta elektroniczna: synektik@synektik.com.pl

Strona internetowa: www.synektik.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszelkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działa:

Cezary Dariusz Kozanecki - Prezes Zarządu

Dariusz Marcin Korecki - Wiceprezes Zarządu

Waldemar Wojciech Magnuszewski - Członek Zarządu

Oświadczenie odpowiedzialności osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu Emitenta – spółki SYNEKTIK S.A. oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. Oświadczam również, że nie pominąłem niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym.

3.2. Autoryzowany Doradca



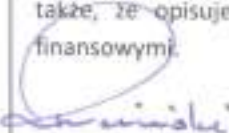
Nazwa (firma): BTFG Audit sp. z o.o.
 Kraj: Polska
 Siedziba: Warszawa
 Adres: ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa
 Numer KRS: 0000247697
 Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 Telefon: (+48) 22 627 40 05
 Fax.: (+48) 22 627 40 04
 Poczta elektroniczna: office@bt-fg.com
 Strona internetowa: www.bt-fg.com

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Adam Ruciński - Prezes Zarządu

Oświadczenie odpowiedzialności Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (późn. zm.) oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie w/w instrumentami finansowymi.


 Adam Ruciński
 Prezes Zarządu
 BTFG Audit Sp. z o.o.

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń, co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1. Rodzaj i liczba instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.000.1 do 4.400.000,
- 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,

Do alternatywnego systemu obrotu wprowadza się 5.192.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji. łączna wartość nominalna akcji wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 2.596.000 (dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) złotych.

Na kapitał zakładowy Emitenta składa się w sumie 5.682.000 (pięć milionów sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji serii A, B, BB, C o wartości 50 gr (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

4.1.2. Statutowe ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi

Statut Synektik S.A. nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

4.1.3. Umowne ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi

W dniu 2 marca 2011 r. między Emitentem a PZU ASSET MANAGEMENT S.A. została zawarta umowa inwestycyjna w której akcjonariusze: Cezary Kozanecki, WARMUS INVESTMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Tomasz Warmus, Dariusz Korecki zobowiązują się do niezbywania 80%, przysługujących im akcji serii A w kapitale zakładowym Spółki przez okres 24 (dwudziestu czterech) miesięcy liczony od dnia pierwszego notowania akcji na rynku NewConnect.

4.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z Art. 5 ust.1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w Art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub

- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej (art. 156 ust. 3).

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust.4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Na podstawie art. 159 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, jak również nie mogą dokonywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - innych czynności prawnych

powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy Art. 174 Ustawy o Obrocie - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem zbiegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,

- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby ten okres był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych - przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - na własny rachunek transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego - na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w Art.175 ust.1 pkt 1 lub 2 tej ustawy.

Zgodnie z art. 161 a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156 – 160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc,
- na żądanie KNF organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Żądania, o którym mowa w art. 78 ust. 2-4 ustawy ofercie powinno wskazywać szczegółowe przyczyny, które je uzasadniają. Informacje o wystąpieniu z takim żądaniem KNF podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości.

4.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33\frac{1}{3}$, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33\frac{1}{3}$, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, $33\frac{1}{3}$, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia posiadających akcje spółki jak i osób o których mowa w art. 87. Ust. 1 pkt 3 lit. c. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Dodatkowo, na mocy art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej i pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej - nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej). Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

4.1.6. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny

lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem praw do ich sprzedaży;
 - następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
 - przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku,

jednak w przypadku, gdy odstępianie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił w nich informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach dotyczących koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji może nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji Prezes UOKiK może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.1.7. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

4.2.1. Organ uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji, na mocy art. 430-432 Kodeksu spółek handlowych jest Walne Zgromadzenie spółki Synektik S.A.

4.2.2. Data i formy podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Synektik S.A., wraz z przytoczeniem ich treści

Akcje serii A zostały wyemitowane w dniu 11 stycznia 2011 roku, w wyniku przekształcenia Spółki Synektik Sp. z o.o. w Synektik S.A. (Repertorium A nr 76/2011).

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Synektik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie z dnia 11 stycznia 2011 roku wspólnicy postanowili, iż kapitał zakładowy Synektik Spółka Akcyjna wyniesie 2.200.000 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych) i dzieli się na 22.000 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda akcja.

Uchwałą NR 2 Rady Nadzorczej Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 3 czerwca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela.

§ 1

1. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Cezarego Kozaneckiego wyraża zgodę na zamianę 2 112 000 akcji imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 2. 112.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 0.000.001 do 2. 112.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

2. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Tomasza Warmus wyraża zgodę na zamianę 1.013.000 akcji imiennych serii A o numerach od 2.112.001 do 3.125.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 2.112.001 do 3.125.000, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
3. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Warmus Investment Sp. z o.o. wyraża zgodę na zamianę 1.099.000 akcji imiennych serii A o numerach od 3.125.001 do 4.224.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 3.125.001 do 4.224.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
4. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Dariusza Koreckiego wyraża zgodę na zamianę 176.000 akcji imiennych serii A o numerach od 4.224.001 do 4.400.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 4.224.001 do 4.400.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 marca 2011 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego w Warszawie przez Notariusz Ilonę Marchocką (Rep. A Nr 1345/2011). Akcje serii B zostały zarejestrowane w dniu 16 maja 2011 r.

Uchwała ta brzmi jak następuje:

*Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 marca 2011 r.*

W przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.200.000 złotych (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych) do kwoty 2.486.600 (słownie: dwa miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych), to jest o kwotę 286.600 (słownie: dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 2.860 (słownie: dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt) nowych akcji serii B na okaziciela, o numerach od 000 001 do 002860, o wartości nominalnej 100 złotych (słownie: sto) każda akcja.

3. Ustala się cenę emisyjną akcji serii B na kwotę 455 złotych (słownie: czterysta pięćdziesiąt pięć)

4. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie poczynszysy od wypłaty z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku.

5. Zawarcie przez Spółkę umowy o objęciu akcji nastąpi w terminie do 10 kwietnia 2011 roku

6. Akcje serii B opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wpłaty na pokrycie akcji serii B zostaną dokonane w terminie do dnia 15 kwietnia 2011 roku.

§2

W interesie Spółki, po zapoznaniu się przez Walne Zgromadzenie z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, pozbawia się prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii B.

§3

1. Emisja akcji serii B zostanie przeprowadzone w drodze subskrypcji prywatnej.

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

1) złożenia w terminie do dnia 31 marca 2011 roku za pośrednictwem PZU Asset Management S.A. oferty objęcia 1.760 akcji serii B o numerach od 000 001 do 001 760 przez PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia lub PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez PZU Asset Management S.A.,

2) złożenia w terminie do dnia 4 kwietnia 2011 roku oferty objęcia 1.100 akcji serii B o numerach od 001 761 do 002 860 innym inwestorom.

§4

Zobowiązuje się Zarząd Spółki do złożenia wniosku o zarejestrowanie zmian umowy spółki dokonanych na niniejszym Walnym Zgromadzeniu w terminie 7 dni od objęcia i pokrycia w całości akcji serii B.

W dniu 16 maja 2011 r. uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy , dokonano kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii BB. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Iionę Marchocką notariusza w Warszawie (Rep. A Nr 1891/2011). Akcje serii BB zostały zarejestrowane w dniu 27 maja 2011 r

Uchwała ta brzmi jak następuje:

UCHWAŁA nr 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Synektik Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 16 maja 2011 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432, art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1.

1. *Z uwzględnieniem dokonanego na mocy uchwały nr 1 niniejszego zgromadzenia podziału (splitu) akcji, podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.486.000 zł (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) do kwoty 2.596.000 zł (dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), to jest o kwotę 110.000 zł (sto dziesięć tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BB, o numerach od 000.001 do 220.000, o wartości nominalnej 0,50 gr. (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.*
3. *Ustala się cenę emisyjną akcji serii BB na kwotę 2,28 zł (dwa złote dwadzieścia osiem groszy).*
4. *Akcje serii BB uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku.*
5. *Zawarcie przez Spółkę umowy o objęciu akcji nastąpi w terminie do 20 maja 2011 roku.*
6. *Akcje serii BB opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wpłaty na pokrycie akcji serii BB zostaną dokonane w terminie do dnia 20 maja 2011 roku.*

§ 2

W interesie Spółki, po zapoznaniu się przez Walne Zgromadzenie z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, pozbawia się prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii BB.

§ 3

1. *Emisja Akcji serii BB zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.*

2. *Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do złożenia w terminie do dnia 18 maja 2011 roku oferty objęcia wszystkich akcji serii BB części dotychczasowych akcjonariuszy lub nowym inwestorom według swobodnego wyboru Zarządu.*

§ 4

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki wynikających z emisji Akcji serii BB oraz do złożenia wniosku o zarejestrowanie zmian Statutu Spółki dokonanych na niniejszym Walnym Zgromadzeniu w terminie 7 dni od objęcia i pokrycia w całości akcji serii BB.

W dniu 16 maja 2011 r. Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia sporządzonej w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 1891/2011 Spółka dokonała podziału akcji. Split akcji został zarejestrowany w dniu 27 maja 2011 r.

UCHWAŁA nr 1

*Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 maja 2011 r.*

w sprawie podziału (splitu) akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) działając na podstawie art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1

1. *Dokonuje się podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 100 zł (sto złotych) do kwoty 0,50 gr. (pięćdziesiąt groszy) z jednoczesnym zwiększeniem liczby akcji Spółki z 24.860 (dwadzieścia cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt) do 4.972.000 (cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące).*
2. *Podział zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się każdą akcję o wartości nominalnej 100 (sto) złotych na 200 (dwieście) akcji o wartości nominalnej 0,50 gr. (pięćdziesiąt groszy), tj. w stosunku 1:200.*
3. *Podział akcji dokonuje się bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.*

§ 2

Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podziałem akcji Spółki dokonany na podstawie niniejszej uchwały.

Podstawą wprowadzenia akcji serii A i B Emitenta do obrotu na rynku NewConnect jest uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 30 marca 2011 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Ilonę Marchocką notariusza w Warszawie (Rep. A Nr 1345/2011).

Uchwała brzmi jak następuje:

UCHWAŁA nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 marca 2011 r.

w przedmiocie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu, dematerializację oraz złożenie do depozytu akcji Spółki serii A i B.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii A i B oraz złożenie ich do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA w Warszawie.

§ 3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnienia Zarząd Spółki do podjęcia wszystkich niezbędnych czynności prawnych, faktycznych oraz organizacyjnych mających na celu wprowadzenie akcji serii A i B do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy

ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, złożenie akcji serii A i B do depozytu prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz dematerializację akcji serii A i B.

Podstawą wprowadzenia akcji serii BB Emitenta do obrotu na rynku NewConnect jest uchwała nr 3 Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 16 maja 2011 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego przez Iłonę Marchocką notariusza w Warszawie (Rep. A Nr 1891/2011). Uchwała brzmi jak następuje:

UCHWAŁA nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 16 maja 2011 r.

w przedmiocie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu, dematerializację oraz złożenie do depozytu akcji (Spółki) serii BB

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki serii BB do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii BB oraz złożenie ich do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA w Warszawie.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnienia Zarząd Spółki do podjęcia wszystkich niezbędnych czynności prawnych, faktycznych oraz organizacyjnych mających na celu wprowadzenie akcji serii BB do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w

Warszawie, złożenie akcji serii BB do depozytu prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz dematerializację akcji serii BB.

4.3. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. Zgodnie § 7 Zarząd Spółki uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 01.07.2011 (Rep. A nr 2906/2011) roku w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku, zaprotokółowanej przez Notariusza w Warszawie Ilonę Marchcką aktem notarialnym za Repertorium A nr 1891/2011 w ten sposób, iż uchylił punkt 4 paragrafu 1 tej uchwały i postanowił, że akcje serii BB uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 01.07.2011 r. (Rep. A nr 2906/2011) w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 roku (Rep. A nr 1345/2011), dokonano zmiany, że akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 30 marca, Uchwałą nr 3 w przedmiocie podziału zysku, postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 1.344.791,87 zł (milion trzysta czterdzieści cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt jeden złotych i osiemdziesiąt siedem groszy) przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 84.140,91 zł (osiemdziesiąt cztery tysiące sto czterdzieści złotych i dziewięćdziesiąt jeden groszy), zaś w pozostałej części, tj. w wysokości 1.260.650,96 zł (milion dwieście sześćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt sześć groszy) na kapitał zapasowy.

4.4. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa i obowiązki związane z wprowadzanymi do obrotu akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w innych przepisach prawa oraz w Statucie Emitenta. Akcjonariuszowi przysługują prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

4.4.1. Prawa majątkowe

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

1) Prawo do dywidendy

- 2) Zgodnie z art. 347 § 1 Ksh, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom.
- 3) § 7 Statutu Emitenta, zgodnie z art. 347 § 2 Ksh przewiduje, że akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie w stosunku do wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji. Jeżeli akcje nie zostałyby opłacone w całości, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
- 4) Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym również dniem dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.
- 5) W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie § 124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
- 6) Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

2) Prawo poboru nowych akcji

Stosownie do art. 433 § 1 KSH - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące przesłanki:

- uchwała podjęta w interesie spółki,
- uchwała podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów,
- uchwała wyraźnie zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd obowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

3) Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 Ksh akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli. Majątek ten dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat dokonanych przez akcjonariusza na kapitał zakładowy spółki ustala się na podstawie liczby i wartości posiadanych przez niego akcji.

Realizacja prawa do udziału w majątku likwidacyjnym uzależniona jest od spełnienia następujących przesłanek:

- po pierwsze, muszą być zaspokojone lub zabezpieczone roszczenia wierzycieli spółki; zaspokojeniu podlegają roszczenia wymagalne i bezsporne, zabezpieczeniu zaś roszczenia sporne lub jeszcze niewymagalne (np. poprzez złożenie odpowiednich kwot do depozytu sądowego),
- po drugie, wartość majątku spółki przewyższa wartość wszystkich zobowiązań, a więc po ich pokryciu pozostaje nadwyżka do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- po trzecie, musi upłynąć co najmniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności wobec likwidowanej spółki.

Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Ponadto Statut Spółki nie określa żadnych innych zasad podziału tego majątku, zatem posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy.

4) Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzenie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie.

Przedmiotem rozporządzenia są we wszystkich powołanych wyżej przypadkach prawa wynikające z akcji, nie zaś „rzecz”, czyli dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Dopuszczalność zbycia akcji wynika wprost z przepisu art. 337 §1 Ksh, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Dopuszczalność ustanowienia użytkownika na prawach (w tym na prawach z akcji) znajduje podstawę prawną w art. 265 § 1 Kodeksu cywilnego, zaś w przypadku zastawu rolę takiego przepisu pełni art. 327 Kodeksu cywilnego.

Należy zaznaczyć, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej (w tym akcje Emitenta), na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 §3 Kodeksu spółek handlowych).

Ustawowe ograniczenia w obrocie akcjami, które mają charakter czasowy, zostały opisane powyżej w treści dokumentu informacyjnego (pkt IV.1.5 oraz IV.1.6).

4.4.2. Prawa korporacyjne

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

1) Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma charakter bezwzględny, albowiem akcjonariusz nie może być pozbawiony możliwości udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wyrażania tam swojego stanowiska. Gwarancją tego prawa jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402² 405 Ksh), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu bądź nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 §1 i §2 Ksh).

Zgodnie z art. 412 § 1 Ksh akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, którego to prawa oraz liczby ustanawianych pełnomocników nie można w żaden sposób ograniczać. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone ma piśmie lub w postaci elektronicznej bez wymogu opatrzenia podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ Ksh). Pełnomocnictwa dołącza się do księgi protokołów (i art. 421 §3 Ksh). Art. 412² § 1 Ksh wprowadza

ograniczenie, iż pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członek zarządu i pracownik spółki, który to przepis na mocy art. 412² § 2 Ksh nie dotyczy spółek publicznych. W przypadku spółek publicznych, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu (art. 412² § 3 Ksh). W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi mu przez akcjonariusza. Co do zasady akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką, jednakże w przypadku spółki publicznej akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu wymienionych uchwał dotyczących jego osoby, z tym zastrzeżeniem, że art. 412² § 3 i 4 Ksh stosuje się odpowiednio.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszowi przysługują ponadto:

a) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 Ksh akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza dysponującego powyżej jednej piątej ogółu głosów w Spółce.

b) Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 Ksh). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie.

c) Prawo żądania tajnego głosowania

(art. 420 §2 Ksh)

d) Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał

(art. 421 §3 Ksh)

e) Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy, prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy oraz prawo wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad (art. 407 Ksh). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wyklada się w lokalu zarządu przez dni powszednie przed obyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto na podstawie art.

407 § 11 Ksh akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

- f) Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).
- g) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- h) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- i) Prawo żądania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Na mocy art. 428 § 2 Ksh zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 Ksh stanowi, że w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 Ksh zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 Ksh Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

2) Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia**a) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały.**

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, stosownie do art. 422 §1 Ksh uchwała taka może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Do wystąpienia z takim powództwem, obok Zarządu, Rady Nadzorczej i poszczególnych członków tych organów, uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej (w tym Emitenta) termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 §2 Ksh).

b) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały

Jeżeli uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie jest sprzeczna z ustawą, akcjonariuszom wskazanym w pkt. 4.1. powyżej, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały (art. 425 §1 Ksh). Zgodnie z art. 425 §3 Ksh - w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

3) Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 §1 Ksh, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Art. 385 § 4 Ksh mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej

ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 Ksh osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 Ksh mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 Ksh mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

5) Prawo żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

6) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh 540 § 1 Ksh art. 561 § 1 Ksh.

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 Ksh wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,

- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 Ksh.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 Ksh wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 Ksh.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 Ksh wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,

- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 Ksh.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

7) Prawo żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności

Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 §4 i 6 Ksh).

4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Polityką Zarządu dotyczącą dywidendy jest realizacja wypłat proporcjonalnie do wielkości osiągniętego zysku i aktualnych możliwości Spółki. Zarząd, zgłaszając propozycje odnośnie wypłaty dywidendy, sugeruje się zapewnieniem Spółce płynności finansowej jak i kapitału niezbędnego do rozwoju działalności. Zarząd za rok 2011 będzie rekomendował pozostawienie zysku w spółce, natomiast polityka dywidendy na kolejne lata nie została jeszcze określona. Zarząd Spółki przy podejmowaniu decyzji odnośnie rekomendacji wypłaty dywidendy w przyszłości będzie brał pod uwagę bieżącą i przyszłą sytuację finansową Emitenta oraz cele strategiczne Spółki.

Osobami upoważnionymi do dywidendy są osoby na których rachunkach zapisane będą akcje w dniu dywidendy.

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli Uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Akcje serii A, B, BB uczestniczą w dywidendzie za rok 2011.

4.6. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczące zasad opodatkowania dochodów z oferowanych papierów wartościowych mają charakter ogólny, zaleca się, by rozstrzygnięcia poszczególnych problemów związanych z opodatkowaniem takich dochodów powierzyć wyspecjalizowanym doradcom podatkowym.

4.6.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- c) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- d) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

4.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- c) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

4.6.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych w związku ze zbyciem papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę

pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych - osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.6.4. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych w związku ze zbyciem papierów wartościowych.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub nie pobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

1) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,

2) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,

3) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

4) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt. 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

4.6.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4.6.7. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.



5. Dane o emitencie

5.1. Informacje o Emitencie



Nazwa (firma):	SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Rakowiecka 36 02 - 532 Warszawa
Numer KRS:	0000377574
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie X III Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon:	+ 48 (22) 606 36 32
Fax.:	+ 48 (22) 849 80 55
Poczta elektroniczna:	synektik@synektik.com.pl
Strona internetowa:	www.synektik.pl

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Ustawa z dnia 15 września 2000 r., Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) i działa zgodnie ze Statutem Synektik S.A i innymi właściwymi przepisami prawa.

Spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 4 października 2001 roku przed notariuszem Marią Alicją Janowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Rep. Nr A 7060/2001. W dniu 11 stycznia 2011r. aktem notarialnym przed notariuszem Justyną Baszuk w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Rep. Nr A 76/2011, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 1 podjęło decyzję o przekształceniu spółki Synektik Sp. z o.o. w Synektik Spółka Akcyjna. Powstała z przekształcenia Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lutego 2011 roku pod numerem 0000377574.

5.4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Emitent został zarejestrowany w dniu 4 lutego 2011 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377574 (Sygnatura akt: WA.XIII NS-REJ.KRS/1082/11/445)

5.5. Krótki opis historii Emitenta

5.5.1. Najważniejsze etapy w historii działalności Emitenta

- 2001 r. zawiązanie Spółki
- 2002 r. powstanie działu serwisowego
- 2003 r. rozpoczęcie działalności w zakresie rozwiązań informatycznych
- 2004 r. powstanie Laboratorium Badawczego w zakresie przeprowadzenia testów akceptacyjnych i specjalistycznych
- 2006 r. uzyskanie certyfikatu Akredytacji PCA przez Laboratorium Badawcze
- 2009 r. utworzenie działu handlowego i rozpoczęcie sprzedaży produktów Siemens
- 2010 r. działalność radiofarmaceutyczna - umowa licencyjna z firmą IASON GmbH
- 2011 r. przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną

5.5.2. Opis etapów historii działalności Emitenta

- 2001 r. – zawiązanie Spółki

Synektik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana w dniu 4 października 2001 roku. Wpis do KRS dokonano w dniu 23 marca 2002 roku pod pozycją 0000102600. Siedziba Spółki znajduje się pod adresem ul. Rakowiecka 36, 02-532 Warszawa (www.synektik.pl).

- 2002 r. - powstanie działu serwisowego

Rozpoczynając swoją działalność Spółka brała pod uwagę stale utrzymujące się tendencje upowszechniania technik diagnostyki medycznej wymagających najnowszych technologii i sprzętu, a ta z kolei specjalistycznej obsługi technicznej gwarantującej bezpieczną i bezawaryjną pracę urządzeń, zarówno w publicznych jak i prywatnych placówkach medycznych. Dlatego też pierwszym zorganizowanym działem w ramach spółki Synektik był dział serwisowy, wykonujący montaż i instalacje oraz serwis wysokospecjalistycznej aparatury. Spółka aktywnie oferowała współpracę zarówno z producentami sprzętu, części zamiennych jak i z użytkownikami aparatury, stale wychodząc naprzeciw ich oczekiwaniom. Spółka świadczyła usługi zarówno w Polsce jak i w Europie w takich krajach jak Włochy, Niemcy, Austria, Norwegia, Rosja, Ukraina itd.

- 2003 r. - rozpoczęcie działalności w zakresie rozwiązań informatycznych

Stały i bardzo szybki rozwój technologii cyfrowych skłonił Zarząd Spółki w 2003 roku do organizacji działu zajmującego się tworzeniem rozwiązań informatycznych przeznaczonych jako jednolite środowisko pozwalające na archiwizację różnorodnych danych medycznych związanych z pacjentem. Oprogramowanie rozpoznawalne dzisiaj na rynku jako ArPACS umożliwia archiwizowanie i dystrybuowanie obrazów, opisów badań oraz danych administracyjnych pacjenta.

- 2004 r. - powstanie Laboratorium Badawczego w zakresie przeprowadzenia testów akceptacyjnych i specjalistycznych

Wchodząc do Unii Europejskiej, Polska została zobligowana dostosować prawo do dyrektyw Unii, w tym także do Dyrektywy 97/43/ Euroatom z dnia 30 czerwca 1997 r. w sprawie ochrony przed promieniowaniem jonizującym pochodzącym ze źródeł medycznych. W związku z tym na mocy Ustawy z dnia 29 listopada 2000 r. Prawo atomowe. (nowelizacja 12.03.2004 r.) oraz rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 24.12.2002 w sprawie warunków bezpiecznego stosowania promieniowania jonizującego w celach medycznych oraz sposobu wykonywania kontroli wewnętrznej nad przestrzeganiem tych warunków istnieje obowiązek prowadzenia zewnętrznych audytów, które w części dotyczącej parametrów technicznych aparatury rentgenodiagnostycznej mających wpływ na bezpieczeństwo pacjentów mogą być jedynie wykonywane przez certyfikowane i notyfikowane w tym zakresie jednostki. Dodatkowo dnia 11 września 2003 roku ukazało się „Rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie szczegółowych warunków bezpiecznej pracy z aparatami rentgenowskimi o energii promieniowania do 300 keV stosowanymi w celach medycznych” (Dz. U. 2003 Nr 173 Poz. 1681), które to rozporządzenie uzupełnia akt z grudnia 2002 roku o granice tolerancji poszczególnych parametrów. W rozdziale 3 paragraf 24 punkt 1 zabrania się użytkowania nowo zainstalowanego zestawu rentgenowskiego bez posiadania ważnego świadectwa potwierdzającego wykonanie akceptacyjnych testów kontroli parametrów technicznych tego zestawu.

Mając na względzie wszystkie te aspekty w 2004 roku Spółka podjęła decyzję o utworzeniu Laboratorium Badawczego Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej.

- 2005 r. - uzyskanie certyfikatu Akredytacji PCA przez Laboratorium Badawcze

10.04.2006 roku jako pierwsze Laboratorium prywatne uzyskało Certyfikat Akredytacji Polskiego Centrum Akredytacji do prowadzenia prac i badań w zakresie wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych.

Akredytacja PCA nr AB 703 potwierdza kompetencje naszego Laboratorium do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań ściśle określonymi i nadzorowanymi metodami.

- 2009 r. - utworzenie działu handlowego i rozpoczęcie sprzedaży produktów Siemens

W 2009 roku dzięki wieloletniej, bardzo owocnej współpracy w zakresie usług serwisowych, Spółka rozszerzyła obszar współpracy z firmą Siemens i podpisała umowę dystrybucyjną na sprzedaż jej produktów. W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje takie produkty jak: tomograf komputerowy (CT), aparaty RTG, rezonans magnetyczny (NMR), mammograf, angiograf.

- 2010 r. - działalność radiofarmaceutyczna

Spółka 1 czerwca 2010 zawarła umowę licencyjną z firmą IASON GmbH z siedzibą w Austrii (Feldkirchen Strasse 4, A-8054 Graz-Seiersberg, <http://www.iason.eu>) na mocy, której pozyskała wiedzę niezbędną do produkcji radiofarmaceutyków zgodnej z zasadami Dobrych Praktyk Produkcji (ang. GMP). Na podstawie zawartej umowy licencyjnej poprzez podmiot zależny (Iason Sp. z o.o.) zamierza wytwarzać i sprzedawać radiofarmaceutyki wykorzystywane przy badaniach tomografii pozytonowej (tzw. urządzenia PET). Nabyta licencja, na mocy przepisów unijnych, daje podstawę do wystąpienia przez IASON Sp. z o.o. o pozwolenie na produkcję oraz obrót tymi produktami na terenie Polski.

- 2010 r. - proces przekształcenia

W związku z planami inwestycyjnymi w dniu 10 grudnia 2010 roku Spółka złożyła do właściwego sądu plan przekształcenia w spółkę akcyjną wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta.

- 2011 r. - przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną

Z dniem 04.02.2011 Synektik Spółka z o.o. została prawomocnie przekształcona w Spółkę Akcyjną pod nazwą Synektik Spółka Akcyjna.

Dzisiaj działalność Spółki koncentruje się na produkcji, usługach i sprzedaży w 5 podstawowych obszarach:

- a. serwisie dostarczanych urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych
- b. produkcji i wdrażania rozwiązań informatycznych przeznaczonych dla placówek medycznych

- c. wykonywaniu radiologicznych testów w ramach Laboratorium Badawczego Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej
- d. sprzedaży i instalacji urządzeń medycznych, a w szczególności wysokospecjalistycznej aparatury radiologicznej
- e. produkcji radiofarmaceutyków (w trakcie procesu inwestycyjnego)

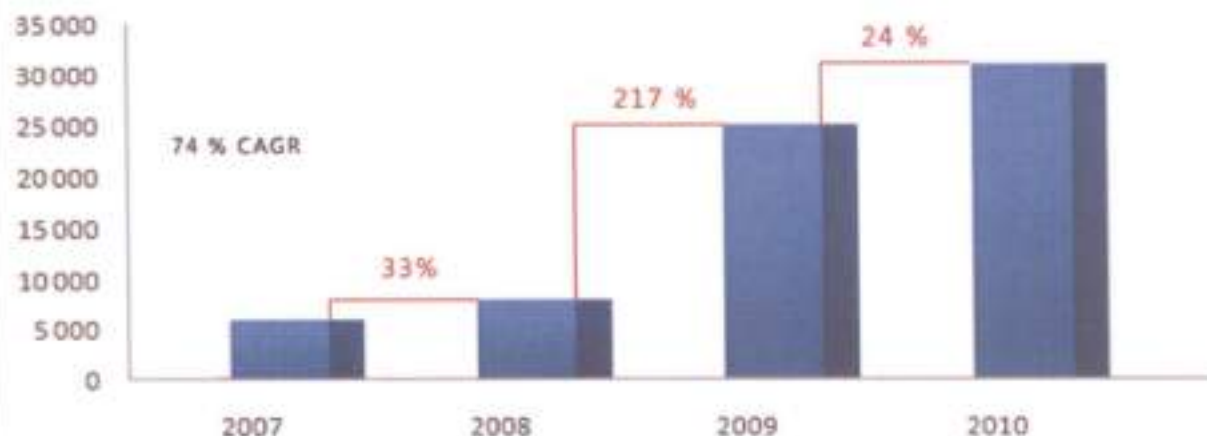
Firma Synektik jest członkiem POLMED'u (Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Wyrobów Medycznych), największej i najbardziej reprezentatywnej organizacji, skupiającej producentów i dystrybutorów działających na polskim rynku wyrobów medycznych.

Prezesem Zarządu od powstania Spółki jest Pan Cezary Kozanecki.

5.5.3. Historyczne wyniki finansowe Emitenta

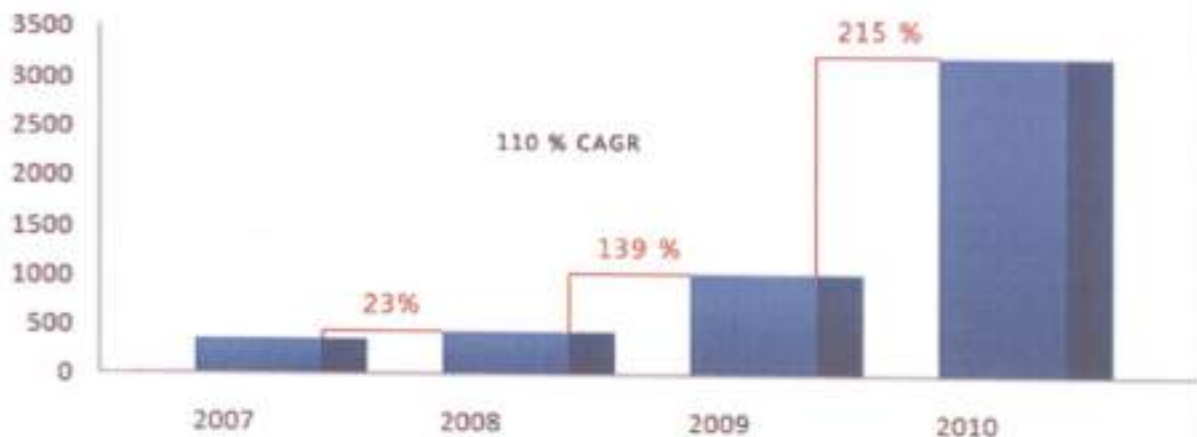
W latach 2007-2010 Emitent wykazywał bardzo wysoką dynamikę poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych. Wzrost osiąganych przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych wynikał przede wszystkim z organicznego zwiększenia działalności w obszarze świadczonych usług jak również poszerzenia zakresu działalności operacyjnej (sprzedaż aparatury diagnostycznej i rozwiązań informatycznych).

Przychody Emitenta w latach 2007 – 2010 w tys. PLN



Źródło: Emitent

EBITDA Emitenta w latach 2007 – 2010 w tys. PLN



Zródło: Emitent

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa, kapitał Emitenta tworzą :

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego kapitał zakładowy Synektik S.A. wynosi 2.841.000 zł (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści jeden tysięcy) i dzieli się na 5.682.000 (słownie: pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji:

- 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000.000.1 do 4.400.000,
- 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,
- 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH Emitent jest zobowiązany tworzyć kapitał zapasowy. Przelewa się do niego 8% zysku na dany rok obrotowy, dopóki ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżkę pomiędzy ceną emisyjną a wartością nominalną akcji.

O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga uchwała Walnego Zgromadzenia, jednakże część tego kapitału – w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki – może być użyta wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2010 roku wynosił 179 255 zł

Kapitały rezerwowe

Zgodnie z § 21 Statutu, Spółka może utworzyć kapitały rezerwowe lub fundusze celowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat.

Na chwilę sporządzania Dokumentu Informacyjnego Spółka nie ma utworzonego kapitału rezerwowego.

Struktura kapitałów własnych Emitenta na dzień 31.12.2010 roku w PLN

Kapitał (fundusz) własny

Kapitał (fundusz) podstawowy	2 200 000
Kapitał (fundusz) zapasowy	179 255
Zysk (strata) z lat ubiegłych*	-84 141
Zysk (strata) netto	1 344 792

*strata z lat ubiegłych wynika z kwestii księgowych a dotyczących przekwalifikowania umów leasingu i dzierżawy oraz utworzenia rezerw na niewykorzystane urlopy

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Emitent dokonał warunkowego podwyższenia kapitału o emisję akcji serii BBB. Podwyższenie zostało dokładnie opisane w punkcie dotyczącym Programu Motywacyjnego. Natomiast Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

5.9. Program Motywacyjny

W dniu 3.06.2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia i zatwierdzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. Celem wprowadzenia Programu Motywacyjnego jest zapewnienia optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych i długoterminowego wzrostu wartości Spółki. Konstrukcja Programu Motywacyjnego zakłada emisję warrantów subskrypcyjnych obejmowanych przez kluczowych pracowników Emitenta, a w przypadku spełnienia kryteriów (skonsolidowany wynik EBITDA za 2012 rok oraz wartość Spółki na koniec 2012 roku) określonych w Programie możliwość objęcia akcji nowej emisji akcji serii BBB. W tym celu Emitent dokonał warunkowego podwyższenia kapitału o emisję akcji serii BBB. Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 03 czerwca 2011 r. podwyższono warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 82.500 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 165.000 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BBB o numerach od 000.001 do 165.000, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja. Cenę emisyjną ustalono na 3,40 zł (słownie: trzy złote czterdzieści groszy). Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 i kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 03 czerwca 2011 roku podjęto uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik S.A. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru. W celu realizacji Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje 165.000 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii BBB z wyłączeniem prawa poboru. Do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A będą osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym tj. członkowie zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki szczegółowo wskazani w uchwale Rady Nadzorczej oraz Uchwale Zarządu.

Najważniejsze warunki Programu przedstawione są w poniższej tabeli:

Maksymalna ilość akcji	165 000
Cena emisyjna za sztukę	3,40pln
Czas trwania Programu (w latach)	2011-2012
Kryteria realizacji Programu	
70% ilości akcji zależne od	
% zmiana wartości EBITDA 2012/2010	150,0%
oczekiwana wartość EBITDA 2012 rok	8 000 593
30% ilości akcji zależne od	
% zmiana wartości Spółki na koniec 2012 roku w stosunku do wartości akcji z oferty IPO	200%
oczekiwana wartość Spółki*	90 000 000

*przy założeniu braku dodatkowych emisji akcji w trakcie trwania programu

W opinii Emitenta przedstawiony Program Motywacyjny zawiera motywacyjne bodźce do osiągnięcia zakładanych kryteriów realizacji Programu i przyczynia się do utrzymania oraz związania kluczowej kadry ze Spółką.

5.10. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.

Zgodnie z § 4 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie trzech lat od dnia utworzenia Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach nie więcej niż trzech podwyższeń, łącznie o kwotę 1.650.000 zł. (słownie: jeden milion sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego. W granicach kapitału docelowego Zarząd będzie dokonywał podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji.

Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego na następujących warunkach:

- po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na podwyższenie kapitału zakładowego, wyrażonej w uchwale podjętej większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej,
- poprzez emisje akcji nieuprzywilejowanych, wydawanych wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne i po cenie emisyjnej ustalonej za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.

- Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w dowolnej części prawa poboru akcji wydawanych, jednakże za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale podjętą większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady nadzorczej.

W dniu 03 czerwca 2011 r. Uchwałą nr. 1 Rady Nadzorczej Synektik S.A. wyrażono zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu w drodze emisji akcji serii C. Rada nadzorcza wyraziła zgodę na cenę emisyjną akcji serii C ustaloną przez Zarząd na poziomie 5, 75 zł (słownie: pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy). Podwyższenie zostało dokonane Uchwałą nr 1 Zarządu Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 03 czerwca 2011 r.. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000 o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy)każda. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 245.000 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych).

5.11. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

Do chwili obecnej żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na rynkach instrumentów finansowych ani wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

5.12. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Poniżej zamieszczono informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi osobami prawnymi albo jednostkami organizacyjnymi nie posiadającymi osobowości prawnej, które mają istotny wpływ na działalność Emitenta

W punkcie tym wskazano w szczególności informacje o istotnych podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości (zgodnie z §2 ust. 1 pkt 23 Regulaminu ASO), a także o jednostkach stowarzyszonych oraz jednostkach współzależnych, będących spółkami

handlowymi (zgodnie z zaleceniem wskazanym w §2 ust. 2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO), których działalność jest istotna z punktu widzenia działalności Emitenta lub jego grupy kapitałowej.

Synektik S.A. jest 100% udziałowcem w spółce Iason Sp. z o.o..

IASON Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka nr 36, 02-532 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000326401, o kapitale zakładowym 500.000 złotych (1.000 udziałów każdy o wartości 500pln).

Zgodnie z PKD przedmiotem działalności spółki Iason jest produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (21.20 Z) oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna produktowych wyrobów. Produkcja wyrobów farmaceutycznych dotyczy radiofarmaceutyków wykorzystywanych w badaniach diagnostycznych typu PET (pozytonowa tomografia emisyjna) wykonywanych na urządzeniach typu PET/CT i PET/MR. Celem realizacji inwestycji w radiofarmaceutyki, w dniu 10 czerwca 2010 r. Emitent nabył spółkę Iason Sp. z o.o..

Jednostki dominujące względem Emitenta

Nie istnieją jednostki dominujące względem Emitenta w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Jednostki zależne i współzależne od Emitenta

Jednostki zależne, współzależne od Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39 oraz pkt 40 ustawy o rachunkowości. Jednostką zależną od Emitenta jest IASON Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Synektik S.A. jest 100% udziałowcem w spółce Iason Sp. z o.o.. Nie istnieją jednostki współzależne od Emitenta.

Jednostki stowarzyszone

Nie istnieją jednostki stowarzyszone z Emitentem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości.

Powiązania Osobowe

Cezary Dariusz Kozanecki Prezes Zarządu Synektik S.A., posiadający 38,81% udział w kapitale zakładowym Spółki jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki Iason Sp. z o.o..

Tomasz Warmus Członek Rady Nadzorczej, posiadający 17,83% udział w kapitale zakładowym Spółki jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki Iason Sp. z o.o.. Pan Tomasz Warmus poprzez podmiot Warmus Investment Sp. z o.o. posiada 20,99% udział w kapitale zakładowym.

Nie występują na chwilę sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego żadne powiązania kapitałowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą – BTFG Audit sp. z o.o. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów)

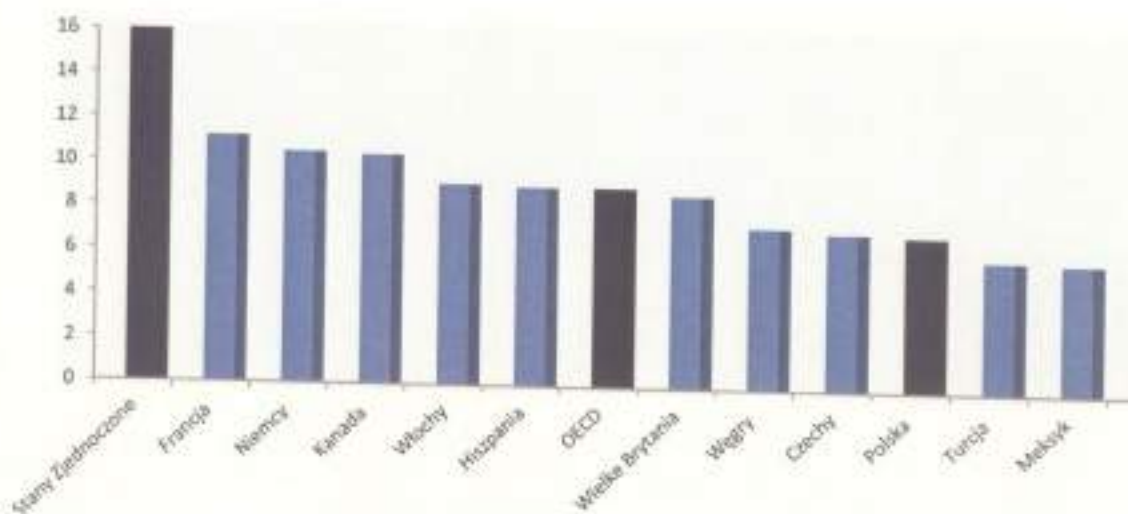
5.13. Rynek i otoczenie Spółki

W szeroko pojętym sektorze ochrony zdrowia działalność Emitenta można zaliczyć do takich jego podsektorów jak radiologia oraz medycyna nuklearna. W przypadku radiologii działalność Spółki jest związana z:

- świadczeniem usług serwisowych i działalnością laboratorium wykonującego testy akceptacyjne
- wdrożeniem oprogramowania PACS/RIS
- sprzedażą aparatury diagnostycznej

W Polsce w 2008 roku wydatki na ochronę zdrowia stanowiły w sumie 7% PKB, zatem o dwa punkty procentowe mniej niż średnia w OECD (Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju) wynosząca 9%. Krajem, który zgodnie z raportem wydał najwięcej na zdrowie są Stany Zjednoczone, których wskaźnik udziału wydatków na zdrowie w gospodarce w 2008 roku jest na poziomie 16% PKB. Inne kraje o wysokim wskaźniku to: Francja 11,2%, Szwajcaria 10,7%, Austria i Niemcy po 10,5%.

Wydatki na opiekę zdrowotną jako część PKB, kraje OECD, 2008 r.



Źródło: Raport na temat wydatków zdrowotnych w krajach OECD za rok 2010, czerwiec 2010.

Polska zajmuje miejsce poniżej średniej OECD w zakresie wydatków na ochronę zdrowia per capita, suma ta w 2008 roku wyniosła 1213 USD (z uwzględnieniem parytetu siły nabywczej), dla porównania średnia OECD w 2008 roku stanowi 3060 USD. Chile, Meksyk i Turcja to kraje, które wydawały mniej na osobę, natomiast kraje o wysokim poziomie wydatków na ochronę zdrowia per capita to m.in. Stany Zjednoczone, Norwegia i Szwajcaria.

Sektor publiczny to źródło finansowania ochrony zdrowia w krajach OECD, wyjątkami od zasady są Meksyk i Stany Zjednoczone. W Polsce w 2008 r. 72,2% wydatków na ochronę zdrowia zostało sfinansowane ze źródeł publicznych, co usytuowało Polskę blisko średniej dla OECD – 72,8%. Poziom wydatków prywatnych na usługi medyczne jest w Polsce niski w porównaniu z krajami OECD. W 2008 roku na jednego mieszkańca przypadało średnio 119 USD wydatków, co stanowi dużo niższy wynik od średniej OECD, która jest na poziomie 523 USD. Przedstawione wskaźniki OECD wskazują, iż prywatne wydatki na usługi szpitalne w Polsce mają znaczący potencjał wzrostu w porównaniu do średniej OECD. W przypadku niepublicznych wydatków na opiekę ambulatoryjną, które stanowią wartościowo największą grupę wydatków na usługi medyczne, Polacy wydają znacznie mniej niż mieszkańcy krajów OECD. Największą część wydatków w 2008 roku stanowiły wydatki związane z usługami opieki ambulatoryjnej. W skład tego sektora wchodzi wydatki na opiekę podstawową, opiekę specjalistyczną, pozostałe usługi ambulatoryjne oraz wydatki na opiekę stomatologiczną.

Wdrażanie innowacji w sektorze ochrony zdrowia to proces odkrywania, opracowywania i udostępniania nowej i ulepszonej technologii medycznej. Proces, który prowadzi do podniesienia skuteczności leczenia i bezpieczeństwa zdrowia a co się z tym wiąże do poprawy jakości życia. Innowacją są zarówno poszczególne etapy wynalazczości, jak i wdrażanie już istniejącej technologii. Innowacyjność może występować na różnych poziomach – zarówno pojedynczej organizacji, jak i całego rynku: lokalnego, krajowego lub światowego. W medycynie innowacje najczęściej są kojarzone z najnowszą aparaturą medyczną, nowymi metodami leczenia i diagnostyki, czy lekami nowej generacji. Dostęp polskich pacjentów do innowacji jest obecnie istotnie ograniczony. Pomimo stopniowego nadrabiania zaległości, większość wskaźników obrazujących sytuację zdrowotną w Polsce nadal odbiega od średniej w Europie Zachodniej.

Medycyna staje się coraz bardziej zaawansowana technologicznie. Dostępne są nowe metody szybkiej i dokładniejszej diagnostyki, pojawiają się skuteczniejsze i bezpieczniejsze leki, dochodzi do zmian w procesie leczenia. Proces leczenia ma miejsce w układzie, w którym bardzo ważną rolę odgrywa aparatura medyczna. Podstawowa aparatura medyczna decyduje o możliwości diagnozowania oraz leczenia w powszechnie występujących jednostkach chorobowych i umożliwia efektywne ratowanie życia pacjenta. Polskie szpitale dysponują aparaturą medyczną, która nadal w znaczącym stopniu jest przestarzała. Ocena nakładów na przeglądy okresowe i naprawy urządzeń medycznych wskazuje, że w zdecydowanej większości przypadków nakłady te są nadal zbyt niskie, co stoi w sprzeczności z długim czasem eksploatacji aparatury w polskich szpitalach.

Od poziomu w innych krajach europejskich odbiega również poziom nasycenia systemu polskiego ochrony zdrowia w nowoczesną aparaturę wysokospecjalistyczną np. tomografy komputerowe, systemy rezonansu magnetycznego. Niestety wskaźniki opisujące sytuację w Polsce pozwalają stwierdzić, że, pomimo odnotowania wzrostu inwestycji, polski pacjent ma wciąż utrudniony dostęp do aparatury wysokospecjalistycznej. Skutkiem takiego działania jest wydłużony czas diagnozowania, jak i terapii.

Tomografy komputerowe i rezonanse magnetyczne na 1 mln mieszkańców w Polsce w latach 2000-2008

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2008
Rezonanse magnetyczne	bd	bd	0,9	1	1,9	2	1,9	2,9
Tomografy komputerowe	4,4	5,2	5,8	6,3	6,9	7,9	9,2	10,9

Źródło: OECD Health, październik 2008 r.

W ciągu ostatnich lat w krajach OECD nastąpił zdecydowany wzrost dostępności do technologii diagnostycznych takich jak: tomografia komputerowa oraz rezonans magnetyczny. W Polsce, liczba tomografów i skanerów MRI w 2008 r. wynosiła odpowiednio tomografów: 10,9 i skanerów MRI: 2,9 na milion mieszkańców, zatem znacznie poniżej średniej OECD, która jest na poziomie: 23,8 i 12,6.

Raport Goldman Sachs „Americas: Medical Technology: Life Science Tools & Diagnostics” opisuje następujące kluczowe czynniki i cechy rynku diagnostyki. Rynek diagnostyki medycznej historycznie postrzegano jako segment opieki zdrowotnej, który w niewielkim stopniu natchodził na inne kategorie tj. farmaceutyka, biotechnologia, urządzenia medyczne. Wiele spośród głównych firm z obszaru diagnostyki medycznej i testów immunologicznych było podmiotami przejęć (IMA/Biosite, SIĘ/Dade Behring, ROG.VX/Ventana Medical Systems, DHR/Beckmann Coulter), pozostawiając na rynku nieliczną grupę niezależnych podmiotów, spółek diagnostycznych głównie z dziedziny testów molekularnych.

Długoterminowo wartość w diagnostyce będzie tworzona na bazie molekularnych platform testowych, w szczególności tych które korzystają z rozwoju wiedzy w zakresie genetyki. Zauważalny jest również stabilny wzrost zainteresowania diagnostyką od pokrewnych dziedzin opieki zdrowotnych, wyróżnić można firmy farmaceutyczne, laboratoryjne i zarządzania zamówieniami leków na receptę (PBM).

Według raportu kluczowymi czynnikami, które mogą przyczynić się do wzrostu rynku diagnostyki są:

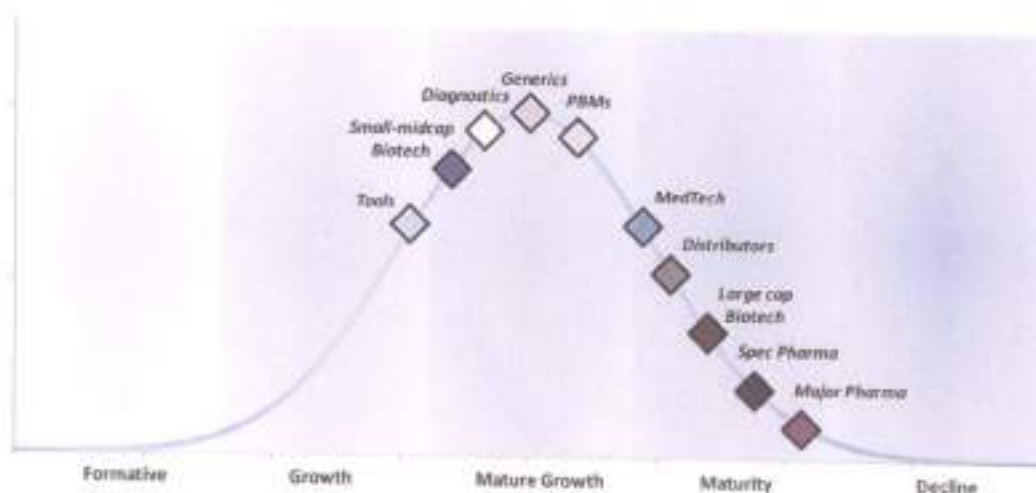
- korzystna demografia – starzejące się społeczeństwo pociąga za sobą zwiększone wydatki na opiekę zdrowotną i jest dużą szansą na rozwój dla całego sektora.

- diagnostyka jako narzędzie kontroli kosztów – innowacje w dziedzinie testów diagnostycznych, będą przyczyniały się do wczesnego ostrzegania oraz lepszego rozpoznania, co skutkować będzie ograniczeniem konieczności stosowania kosztownych metod leczenia. Zwiększa to atrakcyjność stosowania w medycynie diagnostyki.
- przejście na podejście molekularne – testy na poziomie molekularnym mogą otrzymywać wyniki szybciej oraz z większą precyzją, co powinno przełożyć się na premię cenową dla tego typu badań.
- diagnostyka towarzysząca – identyfikuje dobrych kandydatów na leczenie daną terapią lekową. Umożliwia lepsze dostosowanie terapii lekowej do pacjenta i unikania nieskutecznych bądź szkodliwych dla pacjenta leków.

Poniższy wykres prezentuje cykl życiowy i pozycję diagnostyki

Ilustracja 1. Cykl życiowy i pozycja diagnostyki

Exhibit 7: Diagnostics is in mature growth, but molecular diagnostics is still in the early growth stages
Healthcare industry life cycle



Source: Goldman Sachs Research

Jako kluczowe przeszkody dla wzrostu zidentyfikowano następujące czynniki:

- wzrost konkurencji ze strony pokrewnych dziedzin opieki zdrowotnej – obserwuje się wzrost zainteresowania diagnostyką ze strony dużych zdywersyfikowanych spółek z sektora opieki zdrowotnej. Firmy te coraz częściej wchodzą na rynek diagnostyki, a w porównaniu do mniejszych podmiotów mają lepszy dostęp do kapitału, rynków i metod ograniczania kosztów.
- regulacje – obecne rozwiązania regulacyjne nie są optymalne dla rozwoju, ale w dłuższym terminie oczekuje się poprawy sytuacji w tym zakresie.

- medycyna spersonalizowana, a braki edukacyjne – szybki rozwój w badaniach i innowacjach może nie być w pełni skonsumowany, gdyż praktykom klinicznym jest coraz trudniej nadążać za zmianami i stosować je w swojej pracy. Skutkowac to będzie koniecznością dużych nakładów na marketing oraz działania edukacyjne.

Potrzebę zaawansowanej diagnostyki radiologicznej podkreślił były minister zdrowia Marek Balicki, wpisując w 2004 roku urządzenia do jej prowadzenia, tzw. PET-y (pozytonowe tomografy emisyjne), na listę potrzeb „Narodowego programu zwalczania chorób nowotworowych”. W związku z uruchomieniem w/w programu nastąpił bardzo dynamiczny rozwój rynku badań diagnostycznych przy wykorzystaniu urządzeń PET.

Poniżej przedstawiona mapa obrazuje rozwój rynku PET w latach 2008 – 2013.



Dostępne dane rynkowe potwierdzają oczekiwany wzrost liczby ośrodków z urządzeniami PET/PET-CT:

- Narodowy Program Zwalczania Chorób Nowotworowych (2005) przewidywał 16 ośrodków PET przed 2012 (Źródło: www.mz.gov.pl),
- Według danych WHO z Health Data Survey (2010) na podstawie liczby pacjentów onkologicznych, istnieje potencjał dla 28 klinik PET w Polsce (Źródło : www.rynekzdrowia.pl);

- Na podstawie średniej liczby osób na urządzenie PET w państwach Zachodniej Europy, istnieje potencjał dla około 53 urządzeń PET w Polsce;
- Co więcej na podstawie badań PMR Research (2010) dla polskiego rynku diagnostyki obrazowej (włącznie z urządzeniami PET) oczekuje się wzrostu rzędu 16% rocznie w latach 2010-2012. (Źródło: PMR Research „Rynek diagnostyki obrazowej w Polsce 2010.” Za www.rynekzdrowia.pl)

Wzrost ilości ośrodków onkologicznych posiadających pracownie Medycyny Nuklearnej wyposażonych w urządzenia PET doprowadził do dynamicznego wzrostu ilości wykonywanych badań. Poniższy wykres przedstawia liczbę badań PET zakontraktowanych przez NFZ oraz liczbę badań zrealizowanych wraz z prognozą na lata 2011 – 2013 (opracowanie własne Emitenta).



Źródło: NFZ, opracowanie własne Emitenta

Medycyna nuklearna wykorzystuje radiofarmaceutyki- substancje, które preferencyjnie są wchłaniane przez interesujące lekarza organy wewnętrzne, tkanki czy kości, które po wprowadzeniu do ciała pacjenta emitują bardzo niewielkie ilości promieniowania jonizującego. Na ocenę rynku produkcji radiofarmaceutyków bezpośredni wpływ mają potrzeby generowane przez badania metodą PET.

Pozytonowa tomografia emisyjna (ang. Position emission tomography, PET) jest metodą medycyny nuklearnej, w której do badań wykorzystuje się krótko-życiowe izotopy promieniotwórcze emitujące pozytony. PET jest techniką obrazowania, w której rejestruje się promieniowanie powstające podczas anihilacji pozytonów (anty-elektronów). Jeżeli cząstka taka napotka elektron, dochodzi do tzw. 22anihilacji, której towarzyszy kwant promieniowania o ściśle określonych parametrach. Promieniowanie to podlega rejestracji, skomplikowanej analizie komputerowej i zobrazowaniu. W połączeniu z innymi obrazowymi technikami diagnostycznymi (np.

tomografia komputerowa lub rezonans magnetyczny) tworzona jest trójwymiarowa mapa ciała lub organu pacjenta z naniesionymi obszarami, w których emisja pozytonów jest szczególnie wysoka. Źródłem pozytonów jest podana pacjentowi, w formie zastrzyku odpowiednia substancja promieniotwórcza zwana radiofarmaceutykiem, ulegająca rozpadowi beta plus.

Tomografia pozytonowa jest coraz szerzej stosowana w praktyce klinicznej badania procesów chorobowych. Jest niezmiernie czułym narzędziem szczególnie w przypadku chorób przebiegających bez ewidentnych zmian morfologicznych lub chorób, w których zmiany funkcjonalne pojawiają się wcześniej niż morfologiczne (wczesne stadia nowotworów, przerzutów) i to zarówno w ustalaniu stopnia zaawansowania choroby jak i monitorowaniu wyników leczenia. Zastosowanie PET wpłynęło na znaczne poszerzenie wiedzy o etiologii i przebiegu w przypadku choroby Alzheimera, Parkinsona czy różnych postaci schizofrenii. Dzięki diagnostyce PET istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo rozpoznania nowotworów (w około 90% badanych przypadków). Takiego wyniku nie daje się osiągnąć przy pomocy żadnej innej techniki obrazowania. PET daje także możliwość kontroli efektów terapeutycznych w trakcie leczenia chorób nowotworowych, np. za pomocą chemioterapii. Z badań metodą PET korzystają: onkologia, kardiologia, neurologia i psychiatria.

Pomimo dynamicznie rozwijającego się rynku badań PET nasycenie Polski na tle innych krajów UE jest nadal, niskie gdzie jedno urządzenie PET jest przeznaczone na 600.000-900.000 populację ludności. Jeszcze gorzej prezentują się statystyki dotyczące ilości lokalizacji cyklotronów do wytwarzania radiofarmaceutyków. Obecnie na terenie kraju jedynie w Bydgoszczy i Gliwicach znajduje się cyklotron, przy czym w obu przypadkach proces produkcyjny jest przeznaczony wyłącznie na własne potrzeby (bez sprzedaży komercyjnej).

Poniżej przedstawiono zestawienie ilości cyklotronów i aparatów PET w wybranych krajach UE.

Kraj	Populacja (w mln osób)	Lokalizacje cyklotronu	Lokalizacje PET & PET/CT	PET i PET/CT na cyklotron
Austria	8	4	14	3,50
Niemcy	80	27	110-120	4,44
Francja	65	21	70-80	3,81
Włochy	60	30	90-100	3,33
Hiszpania	44	10	35-40	4,00
Polska	38	2/0*	11	5,50
Rumunia	21	0	3	bd
Bulgaria	8	0	2	bd

Źródło: dane na koniec 2009 roku, dane IASON GmbH, dane NFZ, * żaden z cyklotronów nie prowadzi sprzedaży radiofarmaceutyków

Zgodnie z najnowszym raportem firmy badawczej PMR w 2010 r. rynek diagnostyki obrazowej w Polsce osiągnął wartość zbliżoną do 674 mln zł, natomiast w 2012 r. wartość rynku diagnostyki obrazowej, według szacunków PMR, przekroczy 1 mld zł.

Według powyższego raportu w latach 2010-2012 sprzedaż będzie rosła średnio o 16% rocznie. Główne czynniki wzrostu to zwiększenie inwestycji w sektorze prywatnym, fundusze europejskie, ale również coraz większy nacisk na zapobieganie w polityce zdrowotnej państwa. Wartość rynku diagnostyki obrazowej, przedstawiona w raporcie firmy badawczej PMR, rozumiana jest jako sprzedaż urządzeń diagnostycznych w danym okresie z następujących segmentów: medycyna nuklearna, rentgenodiagnostyka, rezonans magnetyczny, tomografia komputerowa i ultrasonografia.

Konkurencyjność rynku

W obszarze radiologii, w zależności od rodzaju prowadzonej przez Emitenta działalności, ilość firm konkurencyjnych należy uznać za istotną. W segmencie usług serwisowych działa wiele firm o różnej skali działalności i potencjale świadczących usługi serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego dla aparatury medycznej. W przypadku testów akceptacyjnych i specjalistycznych Emitent szacuje, że jest liderem rynku z blisko 25% udziałem i jedyną prywatną placówką (na około 40 działających w tym segmencie, 4 inne placówki z akredytacją to wojewódzkie stacje sanitarne oraz Narodowy Instytut Zdrowia Publicznego - Państwowy Zakład Higieny) posiadającą akredytację Polskiego Centrum Akredytacji w zakresie aparatury do medycznej diagnostyki obrazowej.

Na rynku oprogramowania wykorzystywanego przez zakłady opieki zdrowotnej działa wiele firm posiadających pełne rozwiązania HIS (np. UHC, Kamsoft, Asseco) lub oprogramowanie typu RIS/PACS (ESAProjekt, Alteris, MEDINET, Impulsy, Pixel. Za konkurencję Emitenta należy uznać również działalności zarówno dużych producentów sprzętu medycznego takich jak: Philips Medical, GE Healthcare, Toshiba jak i ich partnerów na terenie Polski.

Obecnie na terenie Polski nie jest prowadzona produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych do badań PET. Znaczniki wykorzystywane do tych badań są produkowane poza granicami Polski i sprowadzane do kraju jedynie przez dwie firmy: Iason GmbH (licencjodawca, z którym Emitent nawiązał współpracę) oraz firmę Eckert & Ziegler, f-con Deutschland GmbH). Ponadto w Centrum Onkologii w Bydgoszczy i Gliwicach znajdują się pracownie Medycyny Nuklearnej wyposażone w cyklotrony do wytwarzania radioznaczników, przy czym działalność tych dwóch ośrodków ogranicza się jedynie do produkcji na własne potrzeby. Z informacji posiadanych przez Emitenta w najbliższych 2-3 latach należy się spodziewać uruchomienia działalności w zakresie wytwarzania radiofarmaceutyków przez inne podmioty (firma VOXEL S.A. ogłosiła zamiary otwarcia

zakładu produkcji izotopów) lub wejścia na rynek krajowy zagranicznych firm działających tym segmencie. Ze względu na oczekiwany istotny wzrost zapotrzebowania na badania PET i plany dotyczący otwarcia nowych pracowni PET w publicznych i prywatnych placówkach medycznych, w opinii Emitenta rozpoczęcie produkcji w Polsce przez inne podmioty nie będzie stanowiło zagrożenia dla celów strategicznych i przyjętych założeń w szacunkach finansowych.

5.14. Podstawowe informacje o produktach, towarach i usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

Zgodnie z § 3 Statutu Spółki do zakresu działalności Emitenta należą:

- Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (30.10.Z),
- Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (30.20.Z),
- Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego (26.60.Z),
- Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z),
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z),
- Naprawy i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z),
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (46.18.Z),
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z),
- Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (46.46.Z),
- Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia (46.6),
- Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z),
- Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.73.Z),
- Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.74.Z),
- Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.79.Z),
- Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (47.9),
- Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania (58.2)
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62.0),

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Leasing finansowy (64.91.Z),
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (69.20.Z),
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z),
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (72.11.Z),
- Reklama (73.1),
- Badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z),
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (77.33.Z),
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z),
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (82.30.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82.99.Z),
- Pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B),
- Działalność paramedyczna (86.90.D),
- Pozostała działalność związane ze sportem (93.19.Z),
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z),
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (96.09.Z).

W ramach działalności operacyjnej Spółki można wydzielić następujące business unity:

a. serwis sprzętu medycznego

W ramach tej działalności Spółka oferuje usługi serwisowe takich urządzeń jak: CT (tomograf komputerowy), MR (rezonans komputerowy), aparaty RTG, mammografy. W ramach kontraktów serwisowych wykonywane są również przeglądy okresowe oraz wymiany części zamiennych. Dodatkowo dział serwisowy zajmuje się instalacją i deinstalacją aparatury medycznej. Sprzedaż usług odbywa się poprzez wieloletnie umowy serwisowe zawarte z producentami sprzętu medycznego jak i również na podstawie kontraktów zawartych z końcowymi użytkownikami (szpitale i kliniki medyczne). Pod opieką serwisową znajduje się aparatura diagnostyczna w placówkach służby zdrowia zarówno w kraju jak i zagranicą. Świadczone usługi są realizowane przez ogólnopolską sieć serwisową obejmującą

swoim zasięgiem teren całego kraju. Partnerzy Spółki poprzez przeglądarkę internetową mają dostęp on-line do historii serwisowej oraz raportów pracy. Strona internetowa Spółki służy równocześnie przyjmowaniu zleceń serwisowych i napraw oraz przeglądów. W związku z planowanym uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków Spółka rozszerzyła zakres świadczonych usług o serwis aparatury medycznej firmy COMECER (producent urządzeń wykorzystywanych w medycynie nuklearnej) na terenie Polski oraz Europy Wschodniej. W 2010 roku Spółka świadczyła usługi w ramach współpracy z 25 klientami.

b. testy akceptacyjne i specjalistyczne

Spółka posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji do prowadzenia prac i badań w zakresie wykonywania w/w testów. Akredytacja PCA nr AB 703 potwierdza kompetencje naszego Laboratorium do prowadzenia wymienionych w zakresie akredytacji badań ściśle określonymi i nadzorowanymi metodami. Stosowany przez Spółkę system zarządzania spełnia wymagania normy PN-EN ISO/IEC 17025:2005 w zakresie AB 703. W wyniku przeprowadzonych testów badane jednostki uzyskują certyfikat akredytacji, jako formalne uznanie zgodności posiadanego urządzenia RTG do wykonywania określonych działań i badań diagnostycznych. Laboratorium realizuje usługi testów i akredytacji poprzez regionalną sieć zespołów pomiarowych zatrudniających wykwalifikowanych inżynierów i obejmujących swym zasięgiem teren całego kraju. Wykonywane usługi obejmują:

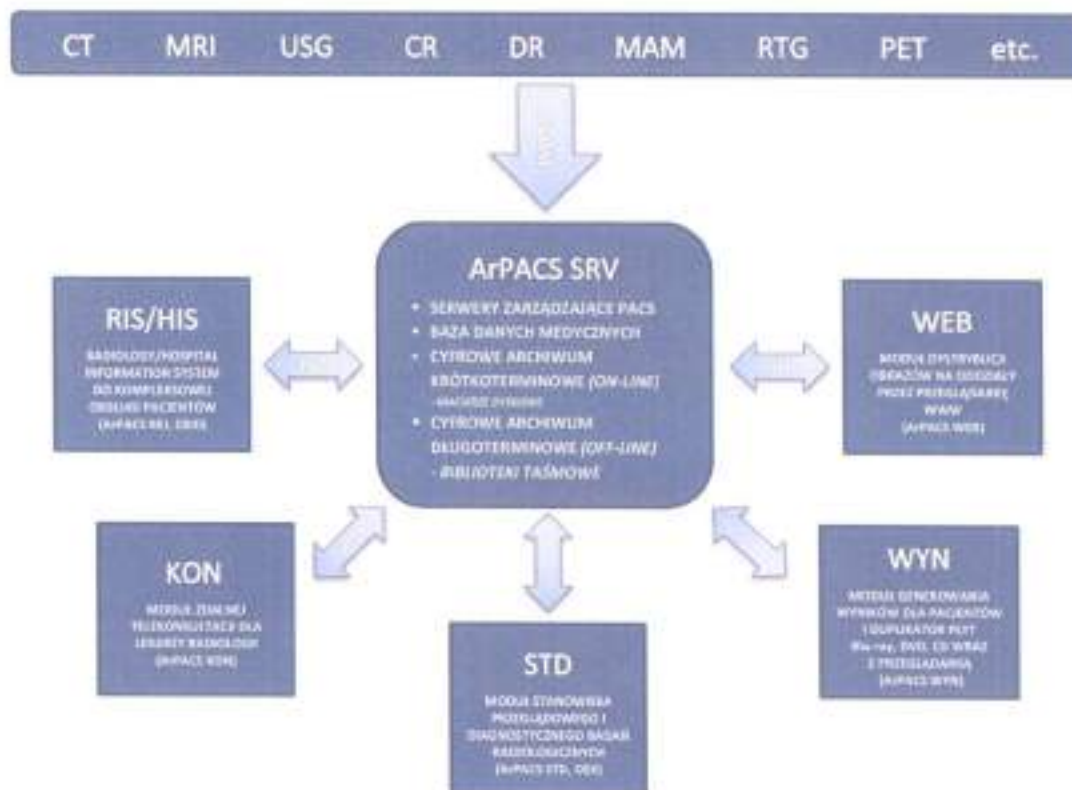
- i. testy podstawowe: okresowe testy dla pracowników obsługujących urządzenia radiologiczne,
- ii. testy specjalistyczne: pomiary fizyczne, mające na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania
- iii. testy akceptacyjne – testom akceptacyjnym podlegają urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane. Testy te wykonywane są zgodnie z § 10 ust.10 Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 25 sierpnia 2005 r.
- iv. działalność szkoleniowa w zakresie wykonywania testów aparatury RTG dla szpitali, jak również dla jednostek Wojewódzkich Stacji Sanitarno – Epidemiologicznych.

Do wykonywanych usług Spółka wykorzystuje zestawy pomiarowe renomowanych firm (WELLHOFER, UNFORS, PEHAMED, GAMMEX, RTI) i posiada ważne certyfikaty wzorcowania sprzętu pomiarowego. Spółka działa w tym obszarze rynkowym od 2004 roku i jest niekwestionowanym liderem na rynku tych usług. W ciągu roku wykonujemy ponad 1.400 testów, a z usług Spółki skorzystało już ponad 500 klientów.

c. rozwiązania informatyczne

Spółka posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych funkcjonujące pod nazwą **ArPACS**. Jest to program komputerowy pozwalający na archiwizację i administrację różnorodnymi danymi medycznymi związanymi z pacjentem. Archiwizowane mogą być obrazy, opisy słowne, wyniki badań laboratoryjnych. Oprogramowanie pozwala na pełne zarządzanie archiwum obrazów medycznych i danymi administracyjnymi pacjentów, organizowanie zapisów w zbiory według różnych kryteriów oraz akceptuje jako źródło danych różnorodny sprzęt medyczny (CT, MRI, PET-CT, DR, CR, USG, angiografy oraz kamery scyntylicyjne).

Schemat i opis systemu został przedstawiony na poniższym rysunku.



Program ma strukturę modułową, co daje możliwość dowolnego konfigurowania programu podstawowego przez łatwą późniejszą jego rozbudowę. Spółka dokonała rejestracji w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oprogramowania ArPACS, jako wyrobu medycznego w klasie II B, a co za tym idzie uzyskaniem Certyfikatu Zarządzania Jakością Wyrobu – CE.

Spółka prowadzi sprzedaż w/w wyrobów medycznych zarówno w przetargach dotyczących wdrożenia rozwiązań dotyczących archiwizacji danych obrazowych, jak i również w postępowaniach przetargowych dotyczących dostawy sprzętu medycznego wraz z jego ucyfrowieniem i archiwizacją danych. Dodatkowo w ramach współpracy z dostawcami oprogramowania do zarządzania częścią białą (tzw. HIS Hospital Information System) Spółka jest w stanie realizować kompleksowe wdrożenia rozwiązań informatycznych.

W 2010 roku Spółka znacznie zwiększyła dynamikę sprzedaży oprogramowania ArPACS dostarczając własne rozwiązania informatyczne do 15 placówek medycznych. W ramach świadczonych rozwiązań informatycznych Spółka wyodrębniła dział serwisu informatycznego, co usprawniło i podniosło jakość usług świadczonych w tym zakresie.

Spółka dokonuje ciągłego rozwoju oprogramowania ArPACS w celu poszerzenia obszarów funkcjonalnych programowania i wdrożenia nowych rozwiązań systemowych oraz ułatwienia integracji z systemami szpitalnymi. W przyszłości zamierzeniem Spółki jest posiadanie pełnego zintegrowanego systemu do zarządzania placówkami służby zdrowia (tzw. HIS)). Plan rozwoju w tym obszarze będzie realizowany zarówno poprzez dalszy rozwój systemu, jak i również przejęcia podmiotów posiadających oprogramowanie typu RIS i/lub HIS.

d. sprzedaż sprzętu medycznego stosowanego w radiologii

Poprzez regionalną sieć sprzedaży Spółka dostarcza do publicznych i prywatnych podmiotów takie produkty jak: tomograf komputerowy, aparaty RTG, rezonans magnetyczny, aparaty RTG, mammograf, angiograf. Całość oferty handlowej jest oparta o najnowocześniejsze rozwiązania medyczne takich producentów sprzętu jak: Siemens, Carestream Health Poland, im3D, Comecer. Spółka w ramach tej działalności dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją stacji diagnostycznych oraz implementacją rozwiązań informatycznych wykorzystywanych w radiologii PACS, RIS. W 2010 roku Spółka odnotowała istotną dynamikę sprzedaży w tym segmencie działalności, a planowane rozszerzenie zakresu oferowanych produktów do radiologii i medycyny nuklearnej powinno pozwolić utrzymać pozytywne trendy.

e. produkcja radiofarmaceutyków

Na podstawie zawartej umowy licencyjnej z firmą IASON GmbH Spółka poprzez podmiot zależny (Iason Sp. z o.o.) zamierza wytwarzać i sprzedawać radiofarmaceutyki wykorzystywane przy badaniach tomografii pozytonowej (tzw. urządzenia PET). IASON GmbH posiada niezbędne koncesje i zezwolenia na produkcję radiofarmaceutyków oraz na obrót nimi w wielu UE. Nabyta licencja, na mocy przepisów unijnych, daje podstawę do wystąpienia przez IASON Sp. z o.o. o pozwolenie na produkcję oraz obrót tymi produktami na terenie Polski.

Istotnym elementem umowy licencyjnej jest przejęcie współpracy przez Emitenta z dotychczasowymi klientami firmy IASON GmbH, do których należy zaliczyć główne ośrodki onkologiczne wykonujące około 40 % wszystkich badań PET w Polsce.

Produkcja radiofarmaceutyków będzie się odbywać w Świętokrzyskim Centrum Onkologii w Kielcach, z którym Spółka podpisała wieloletnią umowę najmu pomieszczeń w Zakładzie Medycyny Nuklearnej. Świętokrzyskie Centrum Onkologii jest jednym z najważniejszych ośrodków w Polsce ukierunkowanym na opiekę onkologiczną pacjentów oferującą usługi w zakresie diagnostyki, leczenia i rehabilitacji. W specjalnie przygotowanych i wyposażonych pomieszczeniach odbywać się będzie proces wytwarzania radioizotopów, ich syntezy i kontroli jakości. Ze względu na zastosowanie, w początkowym okresie Spółka będzie wytwarzała dwa spośród najczęściej stosowanych radiofarmaceutyków, tzn. 18F-FDG oraz fluorek sodu. Gotowe produkty w specjalistycznych opakowaniach będą dostarczone do publicznych i prywatnych podmiotów wykonujących badania PET/CT. Na podstawie zawartej umowy licencyjnej Spółka wraz z uruchomieniem procesu produkcji przejmie wszystkich dotychczasowych odbiorców firmy IASON GmbH w Polsce.

W chwili obecnej realizowane są prace związane z adaptacją (przebudowa i nadbudowa) pomieszczeń do produkcji radiofarmaceutyków. Wraz z zakończonymi pracami adaptacyjnymi Spółka rozpocznie proces akredytacji, przed Generalnym Inspektorem Farmaceutycznym (GIF) celem uzyskania zezwolenia na wytwarzanie i certyfikacji GMP (tzw. Dobre Praktyki Wytwarzania). Planowane rozpoczęcie procesu wytwarzania radiofarmaceutyków nastąpi na początku III kwartału 2011 roku.

Tabela przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne business unity.

Przychody ze sprzedaży w tym	2008	2009	2010	2009/2008	2010/2009	2010/2008
serwis	2 209,0	3 752,5	4 343,6	69,9%	15,8%	96,6%
rozwiązania IT	1 972,0	2 626,9	4 964,2	33,2%	89,0%	151,7%
pomiary & testy akceptacyjne	1 420,0	1 626,0	1 824,0	14,5%	12,2%	28,5%
sprzedaż sprzętu	2 288,0	17 011,4	19 894,8	643,5%	16,9%	769,5%
RAZEM	7 889,0	25 016,8	31 026,6	217,1%	24,0%	293,3%

Zródło: Wyczenia własne Emitenta

W latach 2008-2010 Spółka osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży (CAGR = 98,3%). Głównym czynnikiem determinującym tą dynamikę było podpisanie umowy na sprzedaż wysokospecjalistycznego sprzętu diagnostyki obrazowej firmy Siemens. Dodatkowo, Spółka prężnie rozwijała się w segmencie usług serwisowych (partnerskich i indywidualnych) oraz testach akceptacyjnych, gdzie zajmuje pozycję niekwestionowanego lidera na rynku krajowym wśród firm z sektora prywatnego.

Głównymi odbiorcami usług, produktów i sprzedawanych wyrobów Spółki są jednostki publiczne działające w sektorze ochrony zdrowia. W przypadku publicznych ZOZ-ów (zakłady opieki zdrowotnej), Spółka uczestniczy w przetargach (na podstawie ustawy o zamówieniach publicznych) ogłaszanych przez te placówki. W roku 2010 Spółka zrealizowała ponad 30 różnych projektów, dostarczając sprzęt medyczny oraz własne oprogramowanie ArPACS. Poza odbiorcami z sektora publicznego, Spółka realizuje projekty na rzecz prywatnych świadczeniodawców działających w sektorze ochrony zdrowia.

W przypadku działalności usługowej związanej z serwisem oraz pomiarami Spółka posiada stałe, długoterminne kontrakty i umowy. Jednocześnie część usług jest realizowana na podstawie jednorazowych zgłoszeń.

Dzięki kompleksowości świadczonych usług, najnowszej technologii dostarczanych produktów oraz posiadaniu własnego oprogramowania w zakresie archiwizacji danych, Spółka posiada przewagę konkurencyjną nad innymi podmiotami działającymi w branży.

5.15. Strategia rozwoju Emitenta i cele emisji

5.15.1. Strategia rozwoju Emitenta

Motto Spółki to razem budujemy jakość w radiologii.

Misją Spółki jest dostarczanie placówkom medycznym najwyższej jakości produktów, usług i rozwiązań medycznych w trosce o zdrowie i życie ludzkie. Emitent chce być postrzegany jako stały partner i wiodący dostawca innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań z zakresu wysokich technologii z zakresu radiologii i medycyny nuklearnej, które pomagają placówkom medycznym w doskonaleniu ich funkcjonowania, podnoszeniu niezawodności i wydajności. Produkty i usługi dostarczane przez Spółkę spełniają wymagania dyrektyw Unii Europejskiej i są zgodne z normami polskimi.

Emitent w swojej strategii rozwoju zakłada koncentrację działalności w obszarze radiologii i medycyny nuklearnej. Główna aktywność Spółki, będzie związana z produkcją radiofarmaceutyków, świadczeniem usług oraz wdrażaniem własnych rozwiązań informatycznych. Dodatkowo, Emitent będzie rozwijał sprzedaż aparatury medycznej, wspierając tym samym podstawową działalność produkcyjno-usługową.

5.15.2. Produkcja radiofarmaceutyków.

Proces wytwarzania i sprzedaży radiofarmaceutyków będzie prowadzony przez spółkę zależną do Emitenta Iason sp. z o.o., która jest podmiotem specjalnego przeznaczenia (tzw. SPV) i jest w 100% kontrolowana przez Spółkę. Inwestycja, związana z produkcją radiofarmaceutyków (Zakład), zlokalizowana jest w Zakładzie Medycyny Nuklearnej w Świętokrzyskim Centrum Onkologii (ŚCO) w Kielcach ul. Artwińskiego 3. Centrum Onkologii jest jednostką ukierunkowaną na opiekę onkologiczną pacjentów oferującą usługi w zakresie diagnostyki, leczenia i rehabilitacji. Firma Iason Sp. z o.o. wynajmuje od Świętokrzyskiego Centrum Onkologii pomieszczenia, gdzie prowadzona będzie rutynowa produkcja radiofarmaceutyków.

Emitent zawarł umowę licencyjną z firmą IASON GmbH z siedzibą w Austrii (Feldkirchen Strasse 4, A-8054 Graz-Seiersberg, <http://www.iason.eu>) na mocy, której pozyskał wiedzę niezbędną do produkcji zgodnej z zasadami Dobrych Praktyk Produkcji (ang. GMP) następujących dwóch preparatów:

- a. IASON Efdage® - Fluorodeoksyglukoza znakowana izotopem 18F,
- b. IASOflu® - Fluorek sodu z zastosowaniem izotopu 18F,

Licencjodawca posiada niezbędne koncesje i zezwolenia na produkcję wymienionych specyfików oraz na obrót nimi w krajach Unii Europejskiej.

Istotnym elementem umowy licencyjnej jest przejęcie współpracy przez Emitenta z dotychczasowymi klientami firmy IASON GmbH, do których należy zaliczyć główne ośrodki onkologiczne wykonujące około 40% wszystkich badań PET w Polsce.

Radiofarmaceutyki stosowane są jako markery do diagnostyki z wykorzystaniem Pozytonowej Tomografii Emisyjnej (PET), głównie chorób nowotworowych. Proces wytwarzania radiofarmaceutyków (substancji znakowanych) jest dwuetapowy. W pierwszej fazie uzyskiwany jest sam izotop (znacznik), w drugiej natomiast izotop dołączany jest do znakowanej substancji. Produkcja radioizotopów (emiterów pozytonów) odbywa się w cyklotronie (akceleratorze cząstek) i polega na wywołaniu reakcji jądrowej poprzez skierowanie wiązki wysokoenergetycznych jonów na określony materiał (tarczę). Uzyskany w cyklotronie emiter pozytonów używany jest do syntezy ostatecznej substancji diagnostycznej (radiofarmaceutyka), a ta wstrzykiwana jest do krwiobiegu pacjenta. Po okresie oczekiwania (około godziny) przeznaczonym na rozproszanie po ciele pacjenta, wykonywany jest szereg zdjęć wielowarstwowych specjalną kamerą skanującą, która rejestruje promieniowanie rozpadu.

Emitent będzie produkował preparaty używane w trakcie badań diagnozujących choroby nowotworowe z wykorzystaniem urządzeń PET - Pozytonowa Tomografia Emisyjna (ang. Position emission tomography).

Program produkcji obejmuje 2 preparaty:

- FDG Fluorodeoksyglukoza (2-fluoro-2-deoksyglukoza) 18F-FDG
- NaF 18F-NaF

18F-FDG

W badaniach PET najczęściej stosowanym izotopem jest Fluor 18F z uwagi na stosunkowo długi (ok. 2 godzin) okres półrozpadu w porównaniu z izotopami innych pierwiastków. Możliwe do zastosowania w tej metodzie diagnostycznej izotopy tlenu, węgla i azotu charakteryzuje czas półrozpadu rzędu kilku do kilkunastu minut. Pozytony emitowane przez 18F cechuje bardzo krótki zasięg. W organizmie pacjenta przechwytywane są one przez elektrony w bezpośredniej okolicy punktu emisji. Gwarantuje to wysoką dokładność obrazowania.

Fluorek Sodiu NaF 18F

W diagnostyce nowotworów kości korzysta się powszechnie z izotopu technetu 99Tc, a właściwie z jego izomeru 99mTc, którym znakowana jest substancja diagnostyczna aplikowana pacjentowi. Fluorek sodu znakowany 18F pozwala nie tylko na zastąpienie technetu w jego funkcjach diagnostycznych nowotworów (głównie kości), ale i udostępnia aparat badawczy charakterystyczny dla metod PET-CT.

Klientami zakładu są ośrodki diagnostyczne wyposażone w kamery PET, PET-CT lub PET-MR. Pozytonowa tomografia emisyjna (ang. Position emission tomography, PET) jest metodą medycyny nuklearnej, w której do badań wykorzystuje się krótko-życiowe izotopy promieniotwórcze emitujące pozytony. Tomografia pozytonowa jest coraz szerzej stosowana w praktyce klinicznej do badania procesów chorobowych. Jest niezmiernie czułym narzędziem szczególnie w przypadku chorób przebiegających bez ewidentnych zmian morfologicznych lub chorób, w których zmiany funkcjonalne pojawiają się wcześniej niż morfologiczne (wczesne stadia nowotworów, przerzutów) i to zarówno w ustalaniu stopnia zaawansowania choroby, jak i monitorowaniu wyników leczenia. Zastosowanie PET wpłynęło na znaczne poszerzenie wiedzy o etiologii i przebiegu w przypadku choroby Alzheimera, Parkinsona czy różnych postaci schizofrenii. Dzięki diagnostyce PET istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo rozpoznania nowotworów (w około 90% badanych przypadków). Takiego wyniku nie daje się osiągnąć przy pomocy żadnej innej techniki obrazowania. PET daje także możliwość kontroli efektów terapeutycznych w trakcie leczenia chorób nowotworowych, np. za pomocą chemioterapii. Z badań metodą PET korzystają: onkologia, kardiologia, neurologia i psychiatria.

Ze względu na okres połowicznego rozpadu produkowanych radiofarmaceutyków istotną przewagą konkurencyjną jest miejsce wytwarzania. Obecnie radiofarmaceutyki są sprowadzone do Polski z zagranicy głównie drogą transportu lotniczego. Logistyka dostaw oraz ich czas implikują konieczność wyprodukowania znacznie większej ilości radiofarmaceutyków co przekłada się ostatecznie na cenę preparatu. Tak więc

rozpoczęcie produkcji w Kielcach oraz logistyka dostaw przy wykorzystaniu transportu kołowego będą stanowiły istotną przewagę konkurencyjną Emitenta w stosunku do zagranicznych dostawców.

Przy wykorzystaniu potencjału własnego personelu oraz współpracy z ośrodkami naukowymi w Polsce i zagranicą po uruchomieniu działalności produkcyjnej (III kwartał 2011 roku) Emitent podejmie działalność w zakresie badań i rozwoju. Przeprowadzone prace naukowe będą ukierunkowane na projekty, dotyczące minimalizacji mocy stosowanych dawek radiofarmaceutyków, intensyfikacji zastosowań PET/CT w planowaniu radioterapii oraz opracowaniu nowych metod syntezy.

Emitent rozważa również ekspansję terytorialną (zgodnie z umową licencji Emitent nabył prawa do rynku na Litwie, Łotwie i Białorusi). Jednocześnie w opinii Emitenta szybki rozwój rynku badań PET będzie sprzyjał otwarciu nowych miejsc produkcyjnych w Polsce zlokalizowanych wokół dużych ośrodków onkologicznych.

5.15.3. Świadczone usługi (laboratorium, działalność serwisowa)

Obecnie Emitent jest jednym z liderów na rynku usług pomiarowych oraz istotnym podmiotem w segmencie usług serwisowych. Ze względu na zakończenie okresu przejściowego (do końca 2011 roku), dopuszczającego wykonywanie testów przez firmy nie posiadające akredytacji, Emitent przewiduje istotny wzrost ilości wykonywanych testów akceptacyjnych i specjalistycznych. Jednocześnie, w opinii Emitenta, mniejsza liczba podmiotów konkurencyjnych przyczyni się do wzrostu wynagrodzenia za realizowane usługi, co będzie miało bezpośredni wpływ na poziom rentowności. Uwzględniając perspektywy wzrostu rynku aparatury diagnostycznej oraz w/w czynniki, Emitent zakłada wzrost skali działalności w tym obszarze oraz zwiększenie udziału w rynku do poziomu 35% w roku 2013 (z obecnego poziomu 25% na koniec 2010 roku).

W zakresie działalności serwisowej Emitent zakłada poszerzenie wachlarza aparatury diagnostycznej, które mogą być objęte usługami serwisowymi poprzez nawiązywanie nowych umów o współpracę z producentami sprzętu medycznego, znajdującego się w ofercie Emitenta

Ze względu na zwiększenie liczby wdrożeń oferowanych przez Emitenta rozwiązań informatycznych oraz zmiany wynikające z Ustawy o wyrobach medycznych z dnia 20 maja 2010 r. Emitent zakłada zawarcie nowych umów serwisowych na utrzymywanie systemów IT.

5.15.4. Wdrożenia rozwiązań informatycznych

Spółka planuje dalszy rozwój własnych rozwiązań informatycznych zarówno w zakresie dotychczasowo oferowanych produktów PACS i RIS jak i również uzupełnienie oferty o kompleksowe rozwiązania dla placówek

medycznych np. typu HIS. Obecnie Emitent prowadzi rozmowy ze spółkami oferującymi rozwiązania RIS celem stworzenia jednolitego środowiska informatycznego.

5.15.5. Cele strategiczne – wykorzystanie środków z emisji akcji

Dotychczasowy model rozwoju Spółki bazował na finansowaniu inwestycji w oparciu o wypracowywane środki własne oraz finansowanie dłużne w postaci umów leasingowych i kredytu w rachunku bieżącym.

Ze względu na przedstawioną Strategię rozwoju Emitent przeprowadził w 2011 roku prywatne emisje akcji serii B i BB, które były skierowane do instytucji finansowych. Wraz z emisją akcji serii C Emitent zamierza pozyskać łącznie kapitały w wysokości ponad 4.6 mln pln.

W poniższej tabeli zostały przedstawione planowane wydatki inwestycyjne wraz z przedstawieniem źródeł ich finansowania oraz harmonogramem ich ponoszenia.

Szacowane nakłady inwestycyjne w tys. PLN

	2010	2011	2012	Razem 2010-2012
Produkcja radiofarmaceutyków	1 437	16 447	650	18 534
Rozwój systemów informatycznych PACS/RIS	442	845	1 740	3 027
Wdrożenie CRM	n.d.	300	50	350
Nowe produkty	162	250	1 360	1 772
Suma nakładów inwestycyjnych	2 041	17 842	3 800	23 683
Finansowanie nowych projektów*	500	2 000	0	2 500
Całkowite potrzeby finansowe	2 541	19 842	3 800	26 183

Źródła finansowania w tys. PLN

	2010	2011	2012	Razem 2010-2012
Emisja akcji		4 500		4 500
Kredyty/leasing	1 000	13 000	500	14 500
Środki własne	1 541	2 342	3 300	7 183
Razem źródła finansowania	2 541	19 842	3 800	26 183

*koszty operacyjne związane z uruchomieniem produkcji radiofarmaceutyków
Źródło: Emitent

Całkowite wpływy finansowe pozyskane z emisji akcji zostaną wykorzystane do realizacji następujących celów strategicznych:

Produkcja radiofarmaceutyków

W 2010 roku Emitent podjął decyzje o rozpoczęciu inwestycji związanej z uruchomieniem procesu wytwarzania i sprzedaży radiofarmaceutyków, na bazie zakupionej licencji od firmy Iason GmbH. Strategiczna decyzja o wejściu w segment medycyny nuklearnej była naturalnym etapem rozwoju Spółki, specjalizującej się w dostawie nowoczesnych rozwiązań w radiologii. Dodatkowo Spółka dostrzegła niszę rynkową w bardzo szybko rozwijającym się segmencie badań PET, gdzie jedynymi dostawcami radioznaczników były firmy zagraniczne. W wyniku podpisanej umowy licencji z wiodącym w Europie producentem radiofarmaceutyków firmą Iason GmbH (www.iason.at), Emitent uzyskał dostęp do know-how w zakresie produkcji oraz sprzedaży produktów Iason na terenie Polski, Litwy, Łotwy i Białorusi.

W celu uruchomienia procesu produkcji radiofarmaceutyków Emitent przystąpił do wielozadaniowego procesu inwestycyjnego podzielonego na etapy:

- a. projektowania i uzgadniania dokumentacji z standardzie GMP,
- b. przeprowadzenia procesu adaptacji niezbędnych pomieszczeń celem spełnienia procedur Dobrych Praktyk Wytwarzania stosowanych w przemyśle farmaceutycznym,
- c. instalacji wyposażenia diagnostycznego i aparatury laboratoryjnej
- d. odbiorów i niezbędnych audytów certyfikujących Generalnego Inspektora Farmaceutycznego
- e. otrzymania zezwolenia na wytwarzanie i rozpoczęcia procesu produkcji (po dokonaniu odpowiednich wpisów i rejestracji).

Planowane uzyskanie gotowości produkcyjnej i otrzymanie zezwolenia na wytwarzanie radiofarmaceutyków to III kwartał 2011 roku.

Rozwój systemów informatycznych PACS/RIS

Emitent jest producentem własnego oprogramowania w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych (ArPACS). Wieloletnie doświadczenie oraz wiedza specjalistów z zakresu zarządzania danymi radiologicznymi umożliwiły stworzenie wyrobu medycznego klasy IIB. Wyrób ten charakteryzujące się wysoką jakością i niezawodnością oraz sprawnością obsługi, dzięki modułowym rozwiązaniom analitycznym. System ArPACS, stanowi jedynie fragment rozwiązań informatycznych stosowanych w placówkach ochrony zdrowia. Nadrzędnym systemem stosowanym w placówkach służby zdrowia jest system HIS (Hospital Information System), którego częścią składową jest system RIS (Radiology Information System). Zdaniem Emitenta na rynku istnieje duże zainteresowanie zintegrowanymi systemami informatycznymi, bazującymi na sprawdzonych rozwiązaniach. W związku z powyższym, Emitent podjął

decyzję o poszerzeniu rozwoju własnych produktów w I etapie na rozwiązania, służące do obsługi pracowni diagnostycznych (RIS) a docelowo o pełnego rozwiązania systemowe z obszaru HIS. Realizowane w tym obszarze nakłady inwestycyjne są związane z rozbudową własnych produktów, jak i również prowadzone są rozmowy dotyczące przejęcia podmiotów działających na tym rynku.

Szacunkowe wydatki związane z rozwojem wyrobów informatycznych wynoszą ponad 3.0mln pln w latach 2010-2012.

Wdrożenie systemu CRM

W roku 2010 podjęte zostały wstępne przygotowania w zakresie wprowadzenia systemu CRM (Customer Relationship Management). Pozwala on na skuteczne gromadzenie i przetwarzanie danych, dotyczących potencjalnych klientów oraz klientów aktywnych. System rejestruje czynności, wspomaga planowanie marketingowe, koordynację pracy działów sprzedaży oraz sporządza prognozy sprzedaży. CRM postrzegany jest przez Emitenta nie tylko, jako narzędzie zarządzania relacjami z klientami, ale przede wszystkim, jako część strategii i filozofii biznesu, gdzie stały kontakt i zadowolenie klienta jest kluczową wartością. Głównym argumentem za wprowadzeniem systemu CRM jest zapewnienie w Spółce jednolitego systemu we wszystkich procesach biznesowych – od początku procesu sprzedaży poprzez serwis do sporządzania odpowiednich statystyk. Emitent uważa, że wprowadzenie systemu CRM przyczyni się do poprawy kontaktów z klientami, przez co możliwy jest bardziej dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa i lepsza realizacja wyznaczonego celu – budowania wartości firmy.

Emitent szacuje całkowite nakłady inwestycyjne związane z uruchomieniem systemu CRM na łączną wartość około 350.000pln (zakup niezbędnego wyposażenia komputerowego, licencje oraz prace wdrożeniowe). Emitent w II kwartale 2011 roku dokonał wyboru firmy wdrożeniowej oraz systemu CRM opartego o rozwiązania Microsoft Dynamics. Spółka szacuje, że całkowite prace wdrożeniowe zostaną zakończone w 2011 roku (część funkcjonalności systemu zostanie oddana do użytkowania w III kwartale 2011 roku).

Ekspansja terytorialna - nowe produkty

Emitent w ostatnich latach dokonywał rozbudowy sieci usług serwisowych i pomiarowych oraz regionalnych struktur sprzedaży. Rozbudowa poszczególnych jednostek organizacyjnych miała na celu uzyskanie dodatkowego wzrostu sprzedaży w poszczególnych obszarach działalności, lepszą penetrację rynków lokalnych oraz ułatwienie kontaktu i czasu reakcji na zgłoszeniach klientów.

W związku planami poszerzenia zakresu świadczonych usług serwisowych oraz wystąpieniem dodatkowego popytu na usług realizowane przez dział Laboratorium (w końcu 2011 nastąpi zakończenie okresu przejściowego) Emitent planuje rozbudować struktury regionalne oraz zakupić niezbędne zestawy pomiarowe. Poszerzenie oferty handlowej o produkty z obszaru medycyny nuklearnej (typu komory

gorące], będzie implikować zatrudnienie nowych specjalistów. Nakłady inwestycyjne związane z tym celem strategicznym będą finansowe głównie ze środków własnych Emitenta.

5.16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym (01.01.2010-31.12.2010) całkowite nakłady inwestycyjne poniesione przez Emitenta wyniosły 2.541.135,18 zł w tym:

- na wartości niematerialne i prawne: 1.667.131,60pln
- na środki trwałe: 284.951,31pln
- środki trwałe w budowie: 211.593,55pln
- na finansowy majątek trwałe: 500.000pln

Z całkowitej kwoty poniesionych wydatków inwestycyjnych na koniec 2010 roku pozostały do rozliczenia w 2011 roku zobowiązania w wysokości 1.148.198,07pln. Poniesione wydatki inwestycyjne, związane były z realizowaną przez Spółkę strategią rozwoju i dotyczyły następujących obszarów:

- a. uruchomienie produkcji radiofarmaceutyków. Spółka w dniu 1 czerwca 2010 roku zawarła umowę licencji z firmą IASON GmbH z siedzibą w Austrii dotyczącą prawa do produkcji i sprzedaży na terytorium Polski, Litwy, Łotwy i Białorusi wyrobów radiofarmaceutycznych. Ponoszone nakłady inwestycyjne związane były z fazą badań rynkowych, zakupem spółki zależnej (Iason Sp. z o.o.) oraz jej dalszym finansowaniem
- b. prace rozwojowe związane z produktami ArPACS. Poniesione nakłady, dotyczyły takich obszarów funkcjonalnych programowania jak: zmiany zarządzania serwerem ArPACS SEV, zmiany w obrębie modułu rejestracyjnego ArPACS REJ, dodanie nowych funkcji w modułach ArPACS CMS, ArPACS WYN, ArPACS TEL i miały na celu poprawę technologii, wdrożenie nowych rozwiązanych systemowych oraz ułatwienie integracji z systemami szpitalnymi.
- c. pozostałe nakłady. Pozostałe ponoszone nakłady inwestycyjne, związane były ze wzrostem skali działalności i świadczonych usług i miały na celu zakup niezbędnego wyposażenia stanowisk pracy i oprogramowania

Poniższa tabela przedstawia podział poniesionych nakładów inwestycyjnych w 2010 roku

Nakłady inwestycyjne w 2010 roku w PLN

Produkcja radiofarmaceutyków	1 936 568
Rozwój systemów informatycznych	442 158
Pozostałe nakłady	162 410
Razem nakłady inwestycyjne	2 541 135

Źródło: Emitent

W roku 2011 Emitent planuje kontynuować rozpoczęty program inwestycyjny i przeznaczyć pozyskane środki z prywatnych emisji akcji na produkcję radiofarmaceutyków oraz rozwój systemów informatycznych.

5.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe czy likwidacyjne.

5.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowania ugodowych, arbitrażowych czy egzekucyjnych.

5.19. Informacja na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący, co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowania.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.20. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

Umowa dystrybucyjna z dnia 23 października 2008 roku (wraz z aneksami) między Synektik a Siemens Sp. z o.o. dotycząca sprzedaży produktów Siemens na terenie Polski.

Umowa najmu z dnia 28 maja 2010 roku zawarta przez Iason Sp. z o.o. a Świętokrzyskie Centrum Onkologii w Kielcach dotycząca najmu pomieszczeń pod produkcję radiofarmaceutyków

Umowa Licencji z dnia 01 czerwca 2010 roku między Synektik a IASON GmbH dotycząca produkcji i sprzedaży radiofarmaceutyków.

Umowa autoryzowanego przedstawiciela z dnia 1 grudnia 2010 roku między Synektik a Carestream Health Poland Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży wyrobów medycznych Carestream Health na terytorium Polski

Umowa inwestycyjna z dnia 2 marca 2011 roku między obecnymi akcjonariuszami Spółki a PZU Asset Management S.A. dotycząca zasad inwestycji w akcje spółki Synektik S.A.

Umowa pożyczki z dnia 07 kwietnia 2011 roku między Synektik S.A. a Siemens Finance Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie na podstawie, której Spółce została udzielona długoterminowa pożyczka na finansowanie sprzętu i wyposażenia związanego z inwestycją w produkcję radiofarmaceutyków. Wartość pożyczki wynosi 9.900.00 zł (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), czas trwania umowy to 5 lat. Zabezpieczenie umowy: zastaw rejestrowy na finansowych środkach trwałych, cesja wierzytelności z przyszłych umów sprzedaży.

W dniu 05 kwietnia 2011 Emitent, udzielił spółce Iason Sp. z o.o. pożyczki na warunkach rynkowych. W przyszłości planowana jest zawarcie długoterminowej umowy dzierżawy na podstawie, której spółka zależna będzie korzystać ze sprzętu i wyposażenia do produkcji radiofarmaceutyków.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, poza wymienionymi nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.21. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

W ocenie Emitenta nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Spółki.

5.22. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

Po sporządzeniu danych finansowych prezentowanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym wystąpiły następujące zmiany:

Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 30 marca 2011 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy) do kwoty 2.486.000 zł (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) to jest o kwotę 286.000 zł (dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy) poprzez emisję 2.860 (dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii B.

Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 maja 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.486.000 zł (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) do kwoty 2.596.000 zł (dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), to jest o kwotę 110.000 zł (sto dziesięć tysięcy). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BB.

W dniu 03 czerwca 2011 r. Uchwałą nr. 1 Rady Nadzorczej Synektik S.A. wyrażono zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu w drodze emisji akcji serii C. Rada nadzorcza wyraziła zgodę na cenę emisyjną akcji serii C ustaloną przez Zarząd na poziomie 5,75 zł (słownie: pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy). Podwyższenie zostało dokonane Uchwałą nr 1 Zarządu Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 03 czerwca 2011. Akcje serii C zostały zarejestrowane w dniu 29 czerwca 2011 r.

Poza wymienionymi powyżej nie wystąpiły żadne inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny danych finansowych.

5.23. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

5.23.1. Zarząd

Zgodnie z § 13 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z od 1 (słownie: jednej) do 3 (słownie: trzech) osób, w tym Prezesa Zarządu powoływanych na 2-letnią kadencję, z tym że kadencja pierwszego Zarządu trwać będzie 3 lata. Członków Zarządu powołuje oraz odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu w granicach określonych § 13 ust. 1 Statutu Spółki określa Rada Nadzorcza. W sprawie zawieszenia Członków Zarządu w pełnieniu przez nich funkcji wymagana jest uchwała Rady Nadzorczej podjęta większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 Członków Rady Nadzorczej.

Mandat członków Zarządu aktualnie sprawujących swoją funkcję wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok, które zgodnie z art. 395 §1 KSH powinno odbyć się do dnia 30 czerwca 2013 roku. Ponadto, zgodnie z art. 369 §5 KSH mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zgodnie z treścią art. 369 §1 KSH ponowne powołania tej samej osoby na członka zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Zarządu.

Aktualnie w skład Zarządu wchodzi trzech członków:

Cezary Dariusz Kozanecki – Prezes Zarządu

Założyciel spółki Synektik Sp. z o.o. aktualnie Synektik S.A.. Prezes Zarządu od początku istnienia Spółki do chwili obecnej (01.06.2002r. – 03.02.2011r.). Od roku 1990 pełnił funkcje kierownicze w spółkach zajmujących się sprzedażą urządzeń diagnostycznych np.: MARCONI MEDICAL SYSTEMS Sp. z o.o., ELSICINT POLAND Sp. z o.o..

Dariusz Marcin Korecki – Wiceprezes Zarządu

Od 02.2010 Wiceprezes Zarządu Synektik S.A., odpowiedzialny za zarządzanie finansami oraz działami administracyjnymi. Piastujący uprzednio kierownicze stanowiska w obszarze finansów w takich spółkach jak LuxMed S.A (2002-2008), TECHMEX S.A.(1998-2002) oraz BIG Finance Sp. z o.o..

Waldemar Wojciech Magnuszewski – Członek Zarządu

Członek Zarządu Synektik S.A., od 2009 w Spółce odpowiedzialny za sprzedaż. o. Wcześniej odpowiedzialny za sprzedaż w takich spółkach jak GE Medical Systems Polska Sp. z o.o (2000-2008), AGFA Sp. z o.o.(1995-2000).

5.23.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na okres kadencji 2 (dwóch) lat, z tym że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.

§ 12 ust. 2 stanowi, iż Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób: Założyciel Spółki Cezary Kozanecki ma prawo do powoływania i odwoływania

- 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15 % (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Założyciel Spółki Tomasz Warmus ma prawo do powoływania i odwoływania:

- 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40 % (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15 % (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Ponadto, zgodnie z art. 369 §5 KSH w związku z art. 386 §2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Zgodnie z treścią art. 386 §2 KSH, w związku z art. 369 §1 KSH, ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady

Nadzorczej są dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda. Powołanie może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Sawa Zuzanna Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Jan Warmus (syn Tomasza Warmusa)

Tomasz Warmus

Paweł Cezary Kozanecki

Robert Rafał

5.24. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta.

Struktura akcjonariatu po emisji akcji serii C.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Cezary Dariusz Kozanecki	2 205 451	38,81%	2 205 451	38,81%
Warmus Investment Sp. z o.o.	1 192 451	20,99%	1 192 451	20,99%
Tomasz Warmus	1 013 000	17,83%	1 013 000	17,83%
PZU Asset Management S.A. – fundusze przez niego zarządzane	557 575	9,81%	557 575	9,81%
POZOSTALI	713 523	12,56%	713 523	12,56%
Suma	5 682 000	100 %	5 682 000	100 %

6. Załączniki

6.1. Sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

„SYNEKTIK SPÓŁKA
Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ”
(OBECNIE
SYNEKTIK
SPÓŁKA AKCYJNA)

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA



SPIS TREŚCI

1.	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
2.	RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI „SYNEKTIK SP. Z O.O.” (OBECNIE SYNEKTIK S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	5
	A. INFORMACJE OGÓLNE	5
	B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI ...	10
	C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12
	D. UWAGI KOŃCOWE	15
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI „SYNEKTIK SP. Z O.O.” (OBECNIE SYNEKTIK S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU	
4.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2010 ROKU	

PRO AUDIT
Kamerton Ogólnych Rewidentów Spółka z o.o.
Al. 1 Maja 9
00-613 Kraków



NIP: 525200022
KRS: 0000000000

email: proaudit@proaudit.pl
www.proaudit.pl

1. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Spółki „SYNEKTIK SP. Z O.O.” (obecnie Synektik S.A.).

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki „SYNEKTIK Sp. z o.o.” (obecnie Synektik S.A.) zwanej dalej Spółka, z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.961.050,29 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.344.791,87 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 739.817,63 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 4.923.786,40 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Serbia

Przez Zarząd: *[Podpis]*
Sędziów Rejestrowych do Praktyki: Sędziowie w Sędziów: 0000000000, NIP: 525 20 02 22, REGON: 20040172, Kapitał zakładowy: 11.000 zł
Rechnowód: rachunkowy w Banku: Polska S.A. Rachunek w Krajowej ul. Rakowiecka 3, nr rachunku: 40 1204 1044 1111 0000 0027 200

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
Al. 3 Maja 9, 30-062 Kraków
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:


Anna Sekulska
biegły rewident
nr ewid. 11438

PRO AUDIT
Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
30-062 Kraków, Al. 3 Maja 9
tel. (12) 632-80-32, tel./fax (12) 632-80-64
NIP 676-22-17-730, REGON 386548127

Kraków, 25 marca 2011 roku

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

2. RAPORT UZUPELNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI „SYNEKTIK SP. Z O.O.” (OBECNIE SYNEKTIK S.A.) ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod nazwą „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (obecnie Synektik Spółka Akcyjna), zwana dalej Spółką. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Rakowieckiej 36, 02-532 Warszawa.

Spółka prowadziła działalność w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 4 października 2001 roku przed notariuszem Marią Alicją Janowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Nowolipki 27B lok.3, Repertorium Nr A 7060/2001. W dniu 11 stycznia 2011r. aktem notarialnym przed notariuszem Justyną Baszuk w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, Repertorium Nr A 76/2011, Nadwyszczające Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 1 podjęło decyzję o przekształceniu „SYNEKTIK Sp. z o.o.” w Synektik Spółka Akcyjna. Powstała z przekształcenia Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 lutego 2011 roku pod numerem 0000377574.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Zgodnie z umową Spółki zakres przedmiotowy działalności Spółki był zgodny z zarejestrowanym i obejmował:

- chów i hodowlę koni i pozostałych zwierząt koniowatych,
- naprawę i konserwację maszyn,
- naprawę i konserwację urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawę i konserwację urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż detaliczną wyrobów farmaceutycznych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczną wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczną artykułów używanych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczną prowadzoną poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- działalność wydawniczą w zakresie oprogramowania,
- sprzedaż hurtową maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- pozostałą sprzedaż detaliczną prowadzoną w niewyspecjalizowanych sklepach,
- działalność związaną z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązaną,
- działalności holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

5

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- reklame,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostałą działalność profesjonalną, naukową i techniczną, gdzie indziej niesklasyfikowaną,
- wynajem i dzierżawę maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawę pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związaną z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostałą działalność wspomagającą prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowaną,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałą działalność związaną ze sportem,
- naprawę i konserwację komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- pozostałą działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną.

W badanym roku obrotowym Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie sprzedaży specjalistycznego sprzętu medycznego oraz oprogramowania i świadczenia usług serwisowych z nimi związanych.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z odpisem z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 13 grudnia 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000102600 w dniu 28 marca 2002 roku.

Jednostka posiada numery identyfikacyjne:

- 1) REGON 015164655 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
- 2) NIP 521-31-97-880 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Mokotów,
- 3) VAT UE - NIP PL 521-31-97-880, nadany przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 2.200.000 zł i dzielił się na 4.400 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Według księgi udziałów na dzień 31 grudnia 2010 r. współnikami Spółki byli:

- Cezary Kozanecki posiadający 2.112 udziałów, o łącznej wartości 1.056.000 zł,
- Warmus Investment Spółka z o.o. posiadająca 1.099 udziałów, o łącznej wartości 549.500 zł,
- Tomasz Warmus posiadający 1.013 udziałów, o łącznej wartości 506.500 zł,
- Dariusz Korecki posiadający 176 udziałów, o łącznej wartości 88.000 zł.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału zakładowego: W dniu 14 czerwca 2010 roku, uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na zbycie przez Warmus Investment Sp z o.o. na rzecz pana Tomasza Warmus 1.013 udziałów. W dniu 30 listopada 2010 roku, uchwałą nr 1/11/2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na zbycie przez pana Wojciecha Danowskiego posiadanych przez niego 176 udziałów na rzecz: pana Cezarego Kozaneckiego (88 udziałów) oraz na rzecz Warmus Investment

PRO AUDIT: Kancelaria Biętych Rewidentów Spółka z o.o.

المدير

6

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

Sp. z o.o. (88 udziałów). Następnie dnia 8 grudnia 2010 roku, uchwałą nr 1/12/2010 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na zbycie przez pana Cezarego Kozaneckiego oraz przez Warmus Investment Sp. z o.o. po 88 udziałów o łącznej wartości nominalnej 88.000zł. Udziały te w łącznej liczbie 176 nabył pan Dariusz Korecki.

W związku z przekształceniem Spółki dokonanym dnia 4 lutego 2011 roku w dniu zakończenia badania kapitał zakładowy spółki stanowiło 22.000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Akcje Spółki przekształconej przysługują dotychczasowym Wspólnikom Spółki Przekształconej. Według księgi akcji Akcjonariuszami Spółki na ten dzień byli:

- Cezary Kozanecki posiadający 10.560 akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 1.056.000 zł,
- Warmus Investment Spółka z o.o. posiadająca 5.495 akcji imiennych serii A, o łącznej wartości 549.500 zł,
- Tomasz Warmus posiadający 5.065 akcji imiennych serii A, o łącznej wartości 506.500 zł,
- Dariusz Korecki posiadający 880 akcji imiennych serii A, o łącznej wartości 88.000 zł.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 3.639.906,19 zł. Wzrost wartości kapitału własnego o 739.817,63 zł w roku obrotowym objętym badaniem wynika z wypracowanego przez Spółkę zysku netto za badany rok obrotowy w kwocie 1.344.791,87 zł zwiększającego kapitał własny, z wypłaty dywidendy w kwocie 520.833,33 zł zmniejszającej kapitał własny oraz z powstania straty z lat ubiegłych w kwocie 84.140,91 zł, na którą składają się: utworzenie rezerwy ulupowej odnoszącej się do lat ubiegłych w kwocie 179.616,96 zł, pomniejszonej o aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości 34.127,22 zł oraz wartości zysku dotyczącego lat ubiegłych w kwocie 61.348,83 zł związanego z przekształceniem umów leasingu operacyjnego w leasing finansowy w związku z wystąpieniem obowiązku badania.

W dniu 14 czerwca 2010 roku Spółka „SYNEKTIK Sp. z o.o.” (obecnie Synektik S.A.) nabyła 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki IASON Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000,00 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego. W 2010 roku nastąpiło podwyższenie kapitału spółki IASON Sp. z o.o. i na dzień 31 grudnia 2010 roku „SYNEKTIK Sp. z o.o.” (obecnie Synektik S.A.) posiadała 1000 udziałów w Spółce IASON Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł, co stanowiło 100% kapitału zakładowego Spółki IASON Sp. z o.o.

Na koniec badanego roku obrotowego Zarząd Spółki był jednoosobowy i funkcję Prezesa pełnił pan Cezary Kozanecki. W związku z zarejestrowanym dnia 4 lutego 2011 roku przekształceniem „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” w Synektik Spółka Akcyjna nastąpiła zmiana w składzie Zarządu i na dzień zakończenia badania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Waldemar Magnuszewski – Członek Zarządu.

W roku obrotowym 2010 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

W dniu 11 stycznia 2011 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną powołano Radę Nadzorczą.

Do Składu Rady Nadzorczej powołano:

- Panią Sławę Zarębińską - Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
- Pana Jana Warmusa - Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Tomasa Warmusa - Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Pawła Kozaneckiego - Członka Rady Nadzorczej.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się zyskiem netto w wysokości 700.088,56 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 nie podlegało obowiązkowi badania.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku odbyło się w dniu 29 marca 2010 roku i podjęto uchwałę o podziale zysku netto za 2009 rok w wysokości 700.088,56 zł w następujący sposób:

- 520 833,33 zł do wypłaty wspólnikom;
- 179 255,23 zł przetrzymać na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 kwietnia 2010 roku.

Z uwagi na niespełnienie warunków, o których mowa w art. 64 ust 1 punkt 4 ustawy o rachunkowości Spółka nie miała obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za 2009 rok w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 grudnia 2010 roku, zawartej pomiędzy Spółką „SYNEKTIK Sp. z o.o.”, a firmą PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą w Krakowie przy Al. 3 Maja 9, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2696.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Pani Anny Sekulskiej wpisanej do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11438.

Wyborem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonało Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2/12/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku.

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w Warszawie w okresie od 14 do 18 marca 2011 roku oraz w okresie od 21 do 25 marca 2011 roku.

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Anna Sekulska potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki „SYNEKTIK Sp. z o.o.” (obecnie Synektik S.A.).

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownika jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 25 marca 2011 roku. *Sekulska*

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

B. WYNIK FINANSOWY ORAZ SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za 2009 rok obrotowy.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)	2010	2009
Przychody ze sprzedaży	31 026,6	25 016,8
Koszty działalności operacyjnej	28 749,7	24 396,8
Pozostałe przychody operacyjne	363,2	311,6
Pozostałe koszty operacyjne	97,4	12,9
Przychody finansowe	49,5	9,7
Koszty finansowe	920,8	41,9
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-
Podatek dochodowy	326,6	186,4
Zysk (strata) netto	1 344,8	700,1

Wskaźniki rentowności	2010	2009
• rentowność sprzedaży brutto <small>(zysk brutto) na działalności gospodarczej / przychody ze sprzedaży</small>	5,4%	3,5%
• rentowność sprzedaży netto <small>(zysk netto) netto / przychody ze sprzedaży</small>	4,3%	2,8%
• rentowność netto kapitału własnego <small>(zysk netto) netto / kapitał własny</small>	36,9%	24,1%

Wskaźniki efektywności	2010	2009
• wskaźnik rotacji majątku <small>(przychody ze sprzedaży / średnia aktywa)</small>	2,4	1,7
• wskaźnik rotacji należności w dniach* <small>(średni stan należności z tyt. dostaw, usług i usług * 365) / przychody ze sprzedaży</small>	85	68
• wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach* <small>(średni stan zobowiązań z tyt. dostaw, usług i usług * 365) / koszty działalności operacyjnej</small>	113	92
• wskaźnik rotacji zapasów w dniach* <small>(średni stan zapasów * 365) / koszty działalności operacyjnej</small>	12	13

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

10

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

Płynność/ Kapitał obrotowy netto	2010	2009
• stopa zadłużenia <small>(suma zobowiązań / suma pasyw)</small>	0,7	0,8
• stopień pokrycia majątku kapitałem własnym <small>(kapitał własny / suma aktyw)</small>	0,3	0,2
• kapitał obrotowy netto (w tys. zł) <small>(suma majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe)</small>	283,3	2 802,4
• wskaźnik płynności <small>(suma majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)</small>	1,0	1,2
• wskaźnik podwyższonej płynności <small>(suma majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)</small>	0,9	1,2

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży oraz wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie cyklu rotacji majątku, należności i zobowiązań oraz nieznaczne skrócenie cyklu rotacji zapasów,
- nieznaczne zmniejszenie stopy zadłużenia,
- nieznaczny wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wartości kapitału obrotowego netto,
- pogorszenie wskaźników płynności Spółki.

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

C. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 2 stycznia 2006 roku zarządzeniem Nr 1/2006 z dnia 2 stycznia 2006 roku.

Polityka rachunkowości przyjęta przez Zarząd jest zasadna. Spółka stosuje zasady rachunkowości w sposób ciągły, prowadząc rzetelne, bezbłędne i sprawozdane księgi rachunkowe.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SYMFONIA - Finanse i Księgowość oraz SYMFONIA - Płace. Spółka przedstawiła biegłemu pisemne stwierdzenie Zarządu Spółki dopuszczenia programu do stosowania. System ten posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcje ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacja na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.961.050,29 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1.344.791,87 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 739.817,63 zł.

SPK

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 4.923.786,40 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz przyjęci kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o niektórych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**Aktywa trwałe**

Nota numer 1 w części I dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Wskazana nota prawidłowo przedstawia również strukturę aktywów trwałych.

Należności

Struktura rodzajowa i wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w bilansie. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności zostały prawidłowo przedstawione w notcie numer 9 części I dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania

Struktura rodzajowa i czasowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w załączniku numer 1 do informacji dodatkowej. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Nota numer 11 w części I dodatkowych objaśnień i informacji w sposób prawidłowy opisuje strukturę rozliczeń międzyokresowych.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego roku obrotowego.

Dane o stanie rezerw zostały prawidłowo zaprezentowane w notcie numer 8 w części I dodatkowych objaśnień i informacji. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęte kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Informacja o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia poszczególnych dokumentów**Informacja dodatkowa**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem numer 1 do ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują odpowiednie pozycje sprawozdania oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez załącznik nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka przygotowała zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego. Zestawienie zmian w kapitale własnym w sposób prawidłowy wskazuje zmiany poszczególnych składników kapitału własnego oraz jest prawidłowo powiązane z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka przygotowała rachunek przepływów pieniężnych, stanowiący integralną część sprawozdania finansowego. Rachunek przepływów pieniężnych w sposób prawidłowy wskazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej oraz jest prawidłowo powiązany z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

SYNEKTIK SP. Z O.O. (OBECNIE SYNEKTIK S.A.)

D. UWAGI KOŃCOWE**1. Podsumowanie badania**

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie sprawozdania finansowego Spółki „SYNEKTIK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (obecnie Synektik S.A.) za rok obrotowy 2010 zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii na temat tego sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

2. Zgodność z przepisami prawa

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident uzyskali pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

W imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
Al. 3 Maja 9, 30-062 Kraków
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:


Anna Sekulska

biegły rewident
nr ewid. 11438

PRO AUDIT
Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
30-062 Kraków, Al. 3 Maja 9
tel. (12) 632-62-32, tel. fax 632-80-84
NIP 676-22-17-736 REGON 368046127

Kraków, 25 marca 2011 roku



SPRAWOZDANIE FINANSOWE za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Synektik S.A., ul. Powstańców 36, 02-102 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie PR VI/14/10/2010, Krajowy Rejestry Sądowy
Szyfr KRS: 141707574, Kapitał zakładowy 7 000 000,00 PLN, NIP: 521-01-89-690, REGON: 141519403, Siedziba: Chybańska 104-105 S.A. Warszawa
W kontakcie: tel.: +48 22 643 80 56, fax: +48 22 643 80 56, e-mail: synektik@synektik.com.pl, www.synektik.pl

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

Nazwa jednostki: SYNEKTIK Sp. z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.)

Siedziba jednostki: 02-532 Warszawa ul. Rakowiecka 36

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i pozostałych

Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 31.12.2010 numer KRS 0000102600 (Synektik Sp. z o.o.). Na dzień sporządzenia sprawozdania numer KRS 0000377574 (Synektik S.A.).

Spółka rozpoczęła działalność 01.06.2002 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez spółkę działalności.

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów:

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

- 1) środki trwałe wyceniono na 31 grudnia i wykazano w bilansie według cen nabycia pomniejszone o umorzenia.
 - a) środki trwałe o wartości powyżej 3500,00 PLN są amortyzowane metodą liniową, przy czym stosuje się stawki zawarte w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane począwszy od miesiąca następującego po miesiącu wydania ich do użytkowania.
 - b) środki trwałe o wartości poniżej 3500,00 PLN ale powyżej 500,00 PLN zaliczane są do niskocennych środków trwałych i podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.
 - c) środki trwałe poniżej 500,00 PLN są zaliczane do materiałów i odpisywane w koszty bezpośrednio po dokonaniu zakupu.

- 2) Zapasy magazynowe wyceniono według cen nabycia

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Zgodnie z art.64 ust.1 pkt.4 „Ustawy o rachunkowości” dotyczącym badania i ogłoszenia sprawozdań finansowych, oraz art.45 ust.3 - spółka ma obowiązek sporządzenia za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz rachunku przepływów pieniężnych.

21.03.2011
SYNEKTIK S.A.
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

Włodzisław Magnuszewski
SYNEKTIK S.A.
Włodzisław Magnuszewski
Cisłowski Zarządca

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Karwacki
Dariusz Karwacki
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Grzegorz Kosiński
Grzegorz Kosiński
Prezes Zarządu

SYNEKTIK Spółka z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.)

BILANS

Spółdzielczy na dzień 31.12.2010

AKTYWA	Bilan na	
	31.12.2009	31.12.2010
A. Aktywa trwałe	277 961,64	4 807 884,18
1. Wartości niematerialne i prawa	81 323,20	1 787 881,38
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	489 017,50
2. Wartości firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawa	81 323,20	1 298 863,88
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawa	0,00	0,00
6. Rozliczenia aktywne trwałe	146 642,07	2 289 013,67
6. Środki trwałe	146 642,07	2 229 430,42
a) Grunty własne	0,00	0,00
b) Odbiór, zakup i odczyty licencji, patentów, i wdrożeń	25 734,40	39 334,76
c) Urządzenia techniczne i meble	52 819,18	287 760,64
d) Środki transportu	28 902,20	1 300 440,08
e) Inne środki trwałe	41 304,34	122 895,31
2. Środki trwałe w budowie	0,00	211 898,09
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
B. Należności długoterminowe	17 730,00	17 730,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	17 730,00	17 730,00
M. Inwestycje długoterminowe	0,00	808 898,00
1. Należności	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawa	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	808 898,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	500 000,00
- udziały lub akcje	0,00	500 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały preferencyjne	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały preferencyjne	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe należności międzyjednostkowe	48 248,81	42 248,81
1. Należne z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	12 450,50	37 531,75
2. Inne należności międzyjednostkowe	35 798,31	4 418,07
B. Aktywa obrotowe	14 214 987,89	8 463 064,10
1. Zapasy	808 894,84	1 240 488,78
1. Materie	0,00	0,00
2. Przemoczniki i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	808 894,84	1 240 488,78
5. Zaliczki na poczet obrotu	88 624,97	0,00

SYNEKTIK S.A.
E. Kuczyńska
 Katarzyna Dębowska
 Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
 Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Krzysztof Kuczyński
 Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Wojciech
 Dariusz Kuczyński
 Wiceprezes Zarządu

6. Aktywa i zobowiązania	0 134 153,99	0 708 219,39
7. Aktywa ze jednostek powiązanych	0,00	27 848,21
a) Z tytułu dostaw i usług w okresie szesnasty	0,00	27 848,21
- do 12 miesięcy	0,00	27 848,21
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
8. Aktywa ze jednostek powiązanych	0 134 153,99	0 680 471,19
a) Z tytułu dostaw i usług w okresie szesnasty	0 000 000,79	0 327 848,21
- do 12 miesięcy	7 898 192,79	0 327 848,21
- powyżej 12 miesięcy	919 772,00	0,00
b) Z tytułu pożyczek, w tym zaliczki operacyjnych		
- udzielonych przez innych jednostek	20 193,86	200 000,00
c) inne	28 873,31	65 210,44
d) zaliczki na dochód z tytułu		
- różnic kursowych	0,00	0,00
9. Inwestycje i aktywa finansowe	0 338 153,34	411 348,34
1. Aktywa finansowe aktywne finansowe	0 338 153,34	411 348,34
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- aktywa w całości	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały w spółkach	0,00	0,00
- inne aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- aktywa w całości	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały w spółkach	0,00	0,00
- inne aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	0 338 153,34	411 348,34
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0 338 153,34	4 455,37
- inne środki pieniężne	0,00	406 892,97
- inne aktywa finansowe	0,00	0,00
2. Inne inwestycje i aktywa finansowe	0,00	0,00
a) Aktywa finansowe realizowane w trybie wyjątkowym	74 848,99	34 999,83
Suma aktywów	34 482 854,73	32 561 985,33

SYNEKTIK S.A.
Dyrektor
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Wiceprezes Zarządu
Waldemar Magnuszewski
Główny Zarząd

SYNEKTIK S.A.
Prezes Zarządu
Henryk Koryński
Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Wiceprezes Zarządu
Dariusz Korocki
Wiceprezes Zarządu

PASywa	Stan na	
	31.12.2009	31.12.2010
A. Kapitał (fundusz) własny	2 400 000,00	2 400 000,00
A.1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 200 000,00	2 200 000,00
A.2. Rezerwa bez wliczenia wkładu w postaci wkładu podstawowego (zobowiązań)	,00	,00
A.3. Wskazy (zyski) własne (zobowiązań)	,00	,00
A.4. Kapitał (fundusz) rezerwowany	,00	179 238,24
A.5. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny	,00	,00
A.6. Pozostałe kapitały (fundusze rezerwowane)	,00	,00
A.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	,00	-44 148,07
A.8. Zysk (strata) netto	179 238,24	1 344 791,97
A.9. Odroczony zysk (strata) w ciągu roku obrotowego (zobowiązań)	,00	,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 201 470,17	9 217 144,98
B.1. Rezerwy na zobowiązania	,00	138 447,45
B.1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	,00	,00
B.1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa	,00	,00
B.1.2.1. długoterminowa	,00	,00
B.1.2.2. krótkoterminowa	,00	138 447,45
B.1.3. Pozostałe rezerwy	,00	,00
B.1.3.1. długoterminowa	,00	,00
B.1.3.2. krótkoterminowa	,00	,00
B.2. Zobowiązania długoterminowe	,00	761 181,00
B.2.1. Zobowiązania z tytułu pożyczek	,00	,00
B.2.2. Zobowiązania pozostałe	,00	761 181,00
B.2.2.1. kredyty i pożyczki	,00	,00
B.2.2.2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	,00	,00
B.2.2.3. z tytułu odroczonego podatku dochodowego	,00	,00
B.2.2.4. inne	,00	761 181,00
B.3. Zobowiązania krótkoterminowe	11 201 294,36	8 108 814,53
B.3.1. Wobec jednostek powiązanych	,00	247 000,00
B.3.1.1. z tytułu dostaw i usług - o okresie wymagalności	,00	,00
B.3.1.1.1. do 12 miesięcy	,00	,00
B.3.1.1.2. powyżej 12 miesięcy	,00	,00
B.3.1.2. inne	,00	247 000,00
B.3.2. Wobec pozostałych jednostek	11 201 294,36	7 861 814,53
B.3.2.1. kredyty i pożyczki	,00	,00
B.3.2.2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	,00	,00
B.3.2.3. z tytułu zobowiązań finansowych	,00	617 303,43
B.3.2.4. z tytułu dostaw i usług - o okresie wymagalności	10 581 243,00	6 678 361,43
B.3.2.4.1. do 12 miesięcy	10 581 243,00	6 678 361,43
B.3.2.4.2. powyżej 12 miesięcy	,00	,00
B.3.2.4.3. pozostałe przypadki na dostawy	,00	,00
B.3.2.5. Zobowiązania emisyjne	,00	,00
B.3.2.6. z tytułu dostaw i usług - o okresie wymagalności	480 043,07	371 370,64
B.3.2.6.1. z tytułu dostaw i usług - o okresie wymagalności	,00	,00
B.3.2.6.2. inne	480 043,07	371 370,64
B.3.2.7. inne	70 247,36	60 100,85
B.3.2.8. Fundusze specjalne	,00	,00
W. Realizacja wydatków	949 281,27	229 696,43
W.1. Liczba wartości firmy	,00	,00
W.2. Inne realizowane wydatki	949 281,27	229 696,43
W.2.1. długoterminowe	,00	,00
W.2.2. krótkoterminowe	949 281,27	229 696,43
Suma pasywów	14 601 470,17	13 617 144,98

24.03.2011
SYNEKTIK S.A.
Dyrektor
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Wiceprezes Zarządu
Paweł Magnuszewski
Paweł Zoradzki

SYNEKTIK S.A.
Wiceprezes Zarządu
Włodzisław Zaradzki

SYNEKTIK S.A.
Prezes Zarządu
Czesław Kozłowski
Przemysław Zaradzki

SYNEKTIK Spółka z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sprawozdanie za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

treść	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
A. Przychody ze sprzedaży i świadczeń z tytułu, w tym:	28 916 805,12	31 026 871,07
- od jednostek powiązanych		
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 121 529,91	6 028 082,32
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III Koszt wyliczenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV Przychody netto ze sprzedaży inwestycji i materiałów	16 693 251,21	21 998 467,73
B. Koszty działalności operacyjnej	24 399 795,29	28 749 688,22
I Amortyzacja	96 525,71	667 519,49
II Zużycie materiałów i energii	627 432,81	2 795 996,79
III Usługi obce	1 896 694,47	1 871 611,00
IV Podatki i opłaty, w tym:	242 454,96	52 992,00
- podatek akcyzowy		
V Wynagrodzenia	2 317 068,06	3 873 342,06
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	663 101,58	965 097,75
VII Pozostałe koszty rodzajowe	1 340 266,12	362 034,36
VIII Wartości sprzedanych towarów i materiałów	15 081 488,34	17 823 192,40
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A - B)	4 517 009,83	2 277 182,85
D. Pozostałe przychody operacyjne	211 660,81	363 197,66
I Zysk ze zbycia nieruchomości aktywów trwałych	0,00	91 000,00
II Dobra	0,00	0,00
III Inne przychody operacyjne	211 660,81	272 197,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 670,80	97 267,87
I Strata ze zbycia nieruchomości aktywów trwałych		
II Aktywacja wartości aktywów niefinansowych		
III Inne koszty operacyjne	12 670,80	97 267,87
F. Zysk / Strata na działalności operacyjnej (C + D - E)	4 705 999,84	2 543 112,64
G. Przychody finansowe	6 728,22	43 486,21
I Dwygodziny i ustalenia w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II Dobra, w tym:	6 728,22	43 240,91
- od jednostek powiązanych		
III Zysk ze zbycia inwestycji		
IV Amortyzacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	0,00	6 236,40
H. Koszty finansowe	41 992,19	820 849,84
I Dobra, w tym:	16 442,03	120 326,14
- od jednostek powiązanych		
II Strata ze zbycia inwestycji		
III Aktywacja wartości inwestycji		
IV Inne	25 450,16	600 523,70
I. Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej (F + G - H)	4 664 035,87	1 671 349,01
J. Wynik skrajnie nadzwyczajnych	0,00	0,00
I Zysk nadzwyczajny		
II Straty nadzwyczajne		
K. Zysk / Strata brutto (I - J)	4 664 035,87	1 671 349,01
L. Podatek dochodowy	384 417,30	126 362,46
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K/L - M)	4 279 618,57	1 544 986,55

31.03.11
SYNEKTIK S.A.
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Kotecki
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Czesławy Kozłowski
Prezes Zarządu

SYNEKTIK Sp. z o.o. (zoboszc SYNEKTIK S.A.)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(METODA POŚREDNIA)

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	790 088,08	1 344 791,87
II. Koryrekty razem	3 968 591,48	2 188 903,79
1. Amortyzacja	90 525,31	867 519,49
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	188 400,94	803 419,22
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	90 000,00
5. Zmiana stanu rezerw	-	40 788,31
6. Zmiana stanu zapasów	437 369,26	694 076,22
7. Zmiana stanu należności	- 5 768 013,72	1 367 834,07
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 642 762,20	5 007 853,47
9. Zmiana stanu pozostałych międzyokresowych	71 481,47	123 101,40
10. Inne koryrekty	-	860 921,12
II. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 368 680,02	2 115 111,83
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	90 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	90 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	- 158 066,23	- 1 322 937,11
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 158 066,23	- 1 322 937,11
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	248 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 158 066,23	- 1 322 937,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 150 000,00	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 150 000,00	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	- 1 041 473,78	- 2 806 737,46
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 368 875,88	- 520 833,33
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	- 484 127,90	-
5. Wypłaty dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	- 1 421 464,91
8. Odsetki	- 188 400,94	- 803 419,22
9. Inne wydatki finansowe	-	-
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 108 526,22	- 2 806 737,46
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A,II+I-B,II+C,II)	5 322 142,00	- 4 933 786,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 322 142,00	- 4 933 786,40
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 991,34	8 336 133,34
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	6 335 133,34	411 346,94
- w ograniczonej możliwości dysponowania	-	19 295,16

SYNEKTIK S.A.
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowo

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Całkowicie Została

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Kusanecki
Prezes Zarządu

SYNEKTIK Spółka z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	na okres 01.01.10-31.12.10
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	418 878,86	2 900 000,00
- zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	-
- koszty emisji	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	-	-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	60 000,00	2 200 000,00
1.1. Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	2 150 000,00	-
- uchwała o podwyższeniu kapitału	2 150 000,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 200 000,00	2 200 000,00
2. Nadwyżka wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Nadwyżka wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Ubezpieczenia własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Ubezpieczenia własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	184 395,81	-
4.1. Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	179 250,23
- z tytułu zbilansu symy finansowego z roku 2009	-	179 250,23
b) zmniejszenie (z tytułu)	184 395,81	-
- wypłała dywidenda	184 395,81	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	179 250,23
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe koszty (zyski i straty) rozpisane na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	204 481,05	700 000,56
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 481,05	700 000,56
- zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	-
- koszty emisji	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	204 481,05	700 000,56
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	204 481,05	700 000,56
- wypłała dywidenda	204 481,05	520 833,33
- ujemny kapitał zapasowy	-	179 250,23
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	-
- koszty emisji	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	54 140,91
a) zwiększenie (z tytułu)	-	54 140,91
- ujemne różnice na zmiany	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	54 140,91
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	54 140,91
8. Wynik netto	700 000,56	1 344 791,87
a) zysk netto	700 000,56	1 344 791,87
b) strata netto	-	-
c) zmiany z tytułu	-	-
III. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	2 900 000,00	2 939 800,19
III. Kapitał (fundusz) własny z uwzględnieniem zapisanego zysku (straty) z roku	2 274 250,23	2 039 950,19

JACA A.
SYNEKTIK S.A.
Efficulio
Katarzyna Debowiczka
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Ciepła Zarządca

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Koczek
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Ciepła Zarządca
Przewodniczący Zarządu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Część I

1. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz finansowego majątku trwałego:

a) środki trwałe – wartość początkowa:

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku	Zwiększenia Wartości początkowej z tytułu: -nabycia -przemieszczenia -aktualizacji -inne	Zmniejszenia Wartości Początkowej z tytułu: -sprzedaży -przemieszczenia -aktualizacji -inne	Stan na 31.12.2010
Środki trwałe razem:	595.922,95	3.327.000,29	73.128,38	3.849.794,86
z tego:				
1) Grunty własne			-	
2) Budynki i budowle	46.971,05	18.317,52	0,00	65.288,57
3) Urządzenia techn. i maszyny	215.437,90	625.899,62	65.356,83	775.980,69
4) Środki transportu	34.988,18	2.274.445,66	3.435,06	2.305.998,78
5) Pozostałe środki trwałe	134.419,36	137.571,28	0,00	271.990,64
6) Niskocenne środki trwałe	164.106,46	59.172,66	4.336,49	218.942,63
7) Środki trwałe w budowie		211.593,55	-	211.593,55

b) umorzenia środków trwałych

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych (środków trwałych)	Dotychczasowe Umorzenie Na początek roku obrotowego	Zwiększenia Umorzeń Dotychczasowych -inwestycji -pozostałych	Zmniejszenia umorzeń	Stan na 31.12.2010
Umorzenie środków Trwałych razem z tego:	446.280,88	1.236.628,39	73.128,38	1.609.780,89
1) Grunty własne:	-	-	-	-
2) Budynki i budowle	21.236,63	4.697,16	-	25.933,79
3) Urządzenia techn. i maszyny	161.521,71	392.055,17	65.356,83	488.220,05
4) Środki transportu	6.381,56	752.606,59	3.435,06	755.553,09
5) Pozostałe środki trwałe	93.034,52	28.096,81	-	121.131,33
6) Niskocenne środki trwałe	164.106,46	59.172,66	4.336,49	218.942,63
7) Środki trwałe w budowie	-	-	-	-

2. kwiecień

c) wartości niematerialne i prawne - wartość początkowa

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych	Wartość Początkowa na początek roku	Zwiększenie Wartości początkowej	Zmniejszenie Wartości Początkowej	Stan na 31.12.2010
Wartości niematerialne i prawne razem z tego:	70.165,76	1.733.031,60	65.900,00	1.737.297,36
1) Koszty organizacji spółki	-	-	-	-
2) Koszty prac rozwojowych	-	508.057,60	-	508.057,60
3) Inne wartości niematerialne i prawne	70.165,76	1.224.974,00	65.900,00	1.229.239,76
4) Zaliczki na poczet wartości niematerialn.	-	-	-	-

d) wartości niematerialne i prawne - umorzenie

Wyszczególnienie według pozycji bilansowych	Dotychczasowe Umorzenie na Początek Roku	Zwiększenia Umorzeń	Zmniejszenia umorzeń	Stan na 31.12.2010
Umorzenie wartości niematerialne i prawne razem z tego:	8.842,41	25.040,04	4.576,65	29.305,80
1) Koszty organizacji spółki	-	-	-	-
2) Koszty prac rozwojowych	-	25.040,04	-	25.040,04
3) Inne wartości niematerialne i prawne	8.842,41		4.576,65	4.265,76

Legutka

2. Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym – nie występują.**3. Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

W poprzednich sprawozdaniach finansowych spółka nie wykazywała wartości początkowej netto środków trwałych (środków transportu i narzędzi pomiarowych) używanych na podstawie umów leasingu i dzierżawy, które były uznane za operacyjne zarówno bilansowo jak i podatkowo. W grudniu roku 2010 – zgodnie z art.3 ust.4 Ustawy o rachunkowości, w związku z wystąpieniem obowiązku badania sprawozdania finansowego - wszystkie umowy dzierżawy i leasingu dawniej operacyjnego zostały przekwalifikowane i są prezentowane w księgach jako umowy leasingu finansowego.

4. Wartość zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli. – nie dotyczy.**5. Informacja o kapitale podstawowym spółki**

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 2.200.000,00 zł i dzieli się na 4.400 udziałów po 500 zł każdy. Struktura kapitału na dzień 31.12.2010r. przedstawia się następująco:

- Cezary Kozanecki	2.112 udziałów – 1.056.000 zł
- Warmus Investment sp. z o.o.	1.099 udziałów – 549.500 zł
- Tomasz Warmus	1.013 udziałów – 506.500 zł
- Dariusz Korecki	176 udziałów – 88.000 zł

W roku 2010 pan Tomasz Warmus nabył 1.013 udziałów o wartości 506.500 zł od Warmus Investment sp. z o.o. Pan Wojciech Danowski sprzedał 88 udziałów panu Cezaremu Kozaneckiemu oraz 88 udziałów spółce Warmus Investment Sp. z o.o., które następnie udziałowcy zbyli panu Dariuszowi Koreckiemu.

6. Informacje o kapitałach (funduszach) zapasowych i rezerwowych.

Spółka posiada kapitał zapasowy w kwocie 179.255,23 zł. Kapitał został utworzony w wyniku podziału zysku za 2009 rok. Na dzień 31.12.2009 nie było kapitału zapasowego.

7. Propozycja podziału zysku na dzień 31.12.2010 w kwocie 1.344.791,87 zł.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk 2010 roku w kwocie 84.140,91 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, a pozostałą kwotę 1.260.650,96 zł - na zwiększenie kapitału zapasowego.

A. Kubiś

8. Informacja o stanie rezerw:

Rezerwy na zobowiązania: nie dotyczy

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.

Rezerwa na urlopy wynosi 138.847,65 zł. Na kwotę tą składa się:

- utworzona w roku 2010 rezerwa na urlopy na dzień 31.12.2009 (korekta wyniku lat ubiegłych) - 179.616,96 zł.
- rozwiązanie rezerwy na urlopy na dzień 02.11.2010 - 18.287,43 zł.
- rozwiązanie rezerwy na urlopy na dzień 31.12.2010 - 22.481,88 zł

Ze względu na zbyt niską kwotę odstąpiono od tworzenia rezerwy na świadczenia emerytalne.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynoszą 0.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 37.831,76. Podstawą tworzenia aktywa na podatek odroczony są następujące tytuły:

- | | |
|---|--------------|
| - rezerwa na urlopy – stan na 31.12.2010 | - 138.847,65 |
| - odpis aktualizacyjny na należności (dokonano w 2007) | - 38.453,25 |
| - rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego | - 13.000,00 |
| - niewypłacone w terminie koszty rozliczeń delegacji | - 8.814,24 |

9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość należności

- W roku 2007 dokonano odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 38.453,25.
- Sąd ogłosił upadłość dłużnika.

10. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy okresie spłaty – prezentuje załącznik nr 1 do informacji dodatkowej.

2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100

11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów:

Wykazanie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tego z tytułu:	125.721,47	77.158,42
A. Długoterminowe	49.265,62	42.248,63
1) odroczony podatek dochodowy	12.480,00	37.831,76
2) opłata wstępna - leasing operacyjny	36.785,62	0,00
3) znak towarowy Arpacs - prawo ochronne	0,00	4.416,87
B. Krótkoterminowe	76.455,85	34.909,79
1) koszty ubezpieczeń	20.533,43	29.051,62
2) opłata wstępna - leasing operacyjny	39.235,18	0,00
3) pozostałe usługi	16.687,25	5.858,17
2. Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	28.785,27	67.174,19
1) koszty 2010, faktury 2011	28.785,27	67.174,19
3. Przychody przyszłych okresów z tego tytułu :	151.500,00	153.522,24
1) przedpłata na dostawę towaru	151.500,00	151.200,00
2) korekty z 2011 do 2010	0,00	2.322,24

12. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-

Forma zabezpieczenia – zastaw rejestrowy do łącznej wartości nie mniej niż 600.000,00 zł na stanie zapasów magazynowych oraz umowa cesji wierzytelności.

13. Wykaz zobowiązań warunkowych w tym udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń :

Gwarancje bankowe:

W banku Raiffeisen na kwoty:

- 25.000,00 zł;
- 30.000,00 zł;
- 20.000,00 zł;
- 29.999,82 zł.

W Deutsche Bank na kwoty:

- 20.000,00 zł;
- 12.000,00 zł;
- 18.704,67 zł.

[Handwritten signature]

Część II

1. Struktura rzeczowa sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży netto (bez VAT)	01.01.- 31.12.2009	01.01.-31.12.2010
Razem przychody ze sprzedaży netto z tego:	25.016.801,12	31.026.571,07
1) Usług	5.929.124,91	4.838.384,61
w tym eksport usług	173.430,36	116.595,21
2) Towarów	18.893.291,21	21.998.488,75
w tym eksport towarów		63.661,00
3) Wyrobów	194.385,00	4.189.697,71

2. Wysokość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych:

W 2010 roku wystąpiły nieplanowane odpisy amortyzacyjne na kwotę 491.448,00 zł. Amortyzacja ta dotyczyła środków trwałych przyjętych do ksiąg w 2010 roku w związku z wystąpieniem obowiązku prezentacji umów leasingu i dzierżawy, spełniających warunki art.3 ust.4 „Ustawy o rachunkowości”.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz środków trwałych:

Nie wystąpiły

4. Informacja o przychodach i kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym

Nie wystąpiły

5. Ustalenie i naliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego – prezentuje załącznik nr 2.

Signature

6. Informacja o kosztach operacyjnych w układzie rodzajowym z całokształtu działalności spółki:

Wyszczególnienie	Kwota
Razem koszty:	28.749.689,25
z tego:	
1) amortyzacja	657.519,49
2) zużycie materiałów i energii, w tym:	2.795.966,79
- paliwo	287.905,45
- materiały biurowe	26.998,04
- składniki wyrobów	2.421.309,70
- serwisowe, instalacyjne	7.562,66
- samochodowe	18.989,87
- pozostałe	21.558,86
- niskocenne przedmioty	11.642,21
3) usługi obce, w tym:	1.973.613,66
- podstawowe	381.992,26
- umowy współpracy, dotyczące sprzedaży	722.179,80
- naprawy, przeglądy, serwis	194.005,19
- najem	182.952,00
- łączność	102.758,34
- usługi transportowe i kurierskie	94.558,69
- bankowe	56.881,95
- doradcze, prawne	190.707,72
- pozostałe	47.577,62
4) podatki i opłaty, w tym:	52.952,69
- PFRON	40.656,00
- opłaty sądowe, notarialne, skarbowe, PCC	3.228,50
- pozostałe	9.068,19
5) wynagrodzenia, w tym:	3.878.342,08
- osobowe	3.785.657,51
- umowy cywilno-prawne	92.684,57
6) świadczenia na rzecz pracowników, w tym:	565.097,75
- składki ZUS	546.607,04
- koszty BHP i szkolenia pracowników	18.490,71
7) pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	950.034,36
- podróże służbowe	497.116,30
- leasing i dzierżawa samochodów i narzędzi	82.811,82
- ubezpieczenia majątkowe	51.274,89
- reprezentacja	48.780,40
- samochodowe	18.890,46
- udział w targach, wystawach, reklama nielimit.	186.910,00
- pozostałe	64.250,49
8) koszt własny sprzedanych towarów	17.876.162,40

Lp. 1/16

7. Koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych w budowie i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby – nie dotyczy.

7.a) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska:

- w 2010r. poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły:

- a) na wartości niematerialne i prawne w kwocie 1.667.131,60 zł
- b) na środki trwałe w kwocie 225.782,65 zł.

- w 2011r. Spółka planuje ponieść następujące nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- a) na wartości niematerialne i prawne w kwocie 495.000,00 zł
- b) na środki trwałe w kwocie 1.000.000,00 zł

Spółka oraz podmiot zależny Iason Sp. z o.o. przewidują poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości 15.000.000,00 zł. związanych z uruchomieniem produkcji radioznaczników. Powyższe nakłady zostaną sfinansowane poprzez emisję nowych akcji oraz długoterminową umowę pożyczki.

8. Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych:

Nie występują

9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

10. Informacje o kursie przyjętym do wyceny.

Na dzień sprawozdania finansowego dokonano wyceny należności, zobowiązań i środków pieniężnych na rachunku bankowym wyrażonych w walutach obcych. Zastosowano średni kurs wg tabeli 255/A/NBP/2010 za dnia 31.12.2010. 1 EUR=3,9603 1USD=2,9641.

11. Informacja o instrumentach finansowych.

Nie posiadamy.

Złota

Część III

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.09	Stan na 31.12.10
Środki pieniężne i krótkoterminowe papiery – razem	5.335.133,34	411.346,94
z tego:	-	-
1) środki pieniężne w kasie	-	-
2) środki pieniężne na rachunkach bankowych		
- dewizowe	10.414,78	4.455,37
- rachunek bieżący	824.718,56	0,00
- lokata	4.500.000,00	0,00
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-
3) inne środki pieniężne	-	406.891,57

Wyjaśnienie przyczyny różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazwanymi w rachunku przepływów pieniężnych - prezentuje załącznik nr 3.

Część IV

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki – nie występują.

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi – nie występują.

3. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach zawodowych:

Wyszczególnienie według grup zawodowych	Przeciętna liczba zatrudnionych			
	2009	w tym kobiety	2010	w tym kobiety
Zatrudnienie razem:	43	10	41	11
z tego:				
1) Zarząd Spółki	1	-	1	-
2) dział administracji	8	5	8	5
3) dział sprzedaży	7	2	7	1
4) dział pomiarów	10	3	11	5
5) dział serwisu	11	-	8	-
6) dział informatyczny	6	-	6	-

Wpisane

4. Wynagrodzenia członków zarządu i innych organów spółki:

Wyszczególnienie	2009	2010
1) wynagrodzenia członków Zarządu:		
a) z tytułu posiedzeń Zarządu	157.500,00	0
b) z tytułu urzędów o pracę	516.771,11	633.374,59

5. Pożyczki udzielone członkom zarządu i innym organom spółki:

Nie wystąpiły

6. Na dzień 31.12.2010r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu.

Część V

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W bilansie widnieje pozycja „strata z lat ubiegłych” w kwocie 84.140,91 zł. Jest ona wynikiem następujących transakcji:

- w roku 2010 została utworzona rezerwa na niewykorzystane urlopy, wartość dotycząca lat ubiegłych wyniosła 179.616,96 zł
- podatek odroczony dotyczący zeszłego roku zwiększający wynik lat ubiegłych w kwocie 34.127,22 zł
- w 2010 roku zostały przekwalifikowane umowy leasingu i dzierżawy. Wynik lat ubiegłych został zwiększony o kwotę 61.348,83 zł.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Przekształcenie spółki:

W dniu 11.01.2011 została podjęta uchwała o przekształceniu SYNEKTIK Sp. z o.o. w SYNEKTIK S.A. W dniu 04.02.2011 w Krujowym Rejestrze Sądowym została wpisana SYNEKTIK SPÓŁKA AKCYJNA.

W 2011 roku Zarząd Spółki uległ rozszerzeniu i jego skład na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:

- Pan Cezary Kozanecki – Prezes Zarządu,
- Pan Dariusz Korecki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Waldemar Magnuszewski – Członek Zarządu.

W 2011 roku w związku z przekształceniem powołano Radę Nadzorczą składającą się z:

- Pani Sawy Zuzanny Zarębińskiej – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pana Jana Warmusa
- Pana Tomasza Warmusa
- Pana Pawła Cezarego Kozaneckiego

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym,

Zgodnie z art.3 ust.4 „Ustawy o rachunkowości” wszystkie zawarte przez firmę umowy leasingu operacyjnego i dzierżawy zostały w 2010 roku przekwalifikowane i są ujęte w księgach jako leasing finansowy. Wynik tej operacji miał następujący wpływ na wynik finansowy:

- zwiększenie wyniku lat ubiegłych o kwotę 61.348,82 zł.
- zmniejszenie kosztów w roku 2010 o kwotę 103.258,11 zł

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy

L. Kozanecki

5. Transakcje z podmiotami powiązanyml.**Iason Sp. z o.o.**

W roku 2010 spółka Synektik kupiła 100% udziałów w Iason Sp. z o.o. Następnie kapitał podstawowy Iason Sp. z o.o. został podwyższony z 5.000 do 500.000 zł. Transakcje z Iason Sp. z o.o. w 2010r. wyniosły:

- przychody z tytułu pozostałej sprzedaży	- 63.810,66
- koszt pozostałej sprzedaży	- 44.688,81
- należności na dzień 31.12.2010	- 77.849,21
- pozostałe zobowiązania	- 245.000,00

Warmus Investment Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2010 spółka Warmus Investment Sp. z o.o. posiada w Synektik Sp. z o.o. 1.099 udziałów na kwotę 549.500,00 zł. Transakcje z Warmus Investment Sp. z o.o. w 2010r. wyniosły:

- zakup usług, dotyczących przyszłych inwestycji	- 167.000,00
--	--------------

Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2010 wynosi 0.

6. Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia, zgodnie z art.58 ust.1 Ustawy o rachunkowości, który głosi, że konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej lub współzależnej niebędącej spółką handlową, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla rzetelnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, oraz wyniku finansowego jednostki.

Podstawowe dane finansowe Iason Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

	2009 rok	2010 rok
- przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
- wynik finansowy netto (strata)	- 26.416,97	- 294.208,41
- kapitał (fundusz) własny	- 21.416,97	- 65.625,38
- w tym kapitał podstawowy	5.000,00	500.000,00
- aktywa trwałe	0,00	0,00

7. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należnym za rok obrotowy za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego – 13.000,00zł.

[Podpis]


8. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń kontynuowania przez spółkę działalności.

9. Nie stwierdzono istnienia innych informacji niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Warszawa, dnia 21.03.2011

ZARZĄD SPÓŁKI

sporządził:

SYNEKTIK S.A.

 Katarzyna Dębowska
 Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.

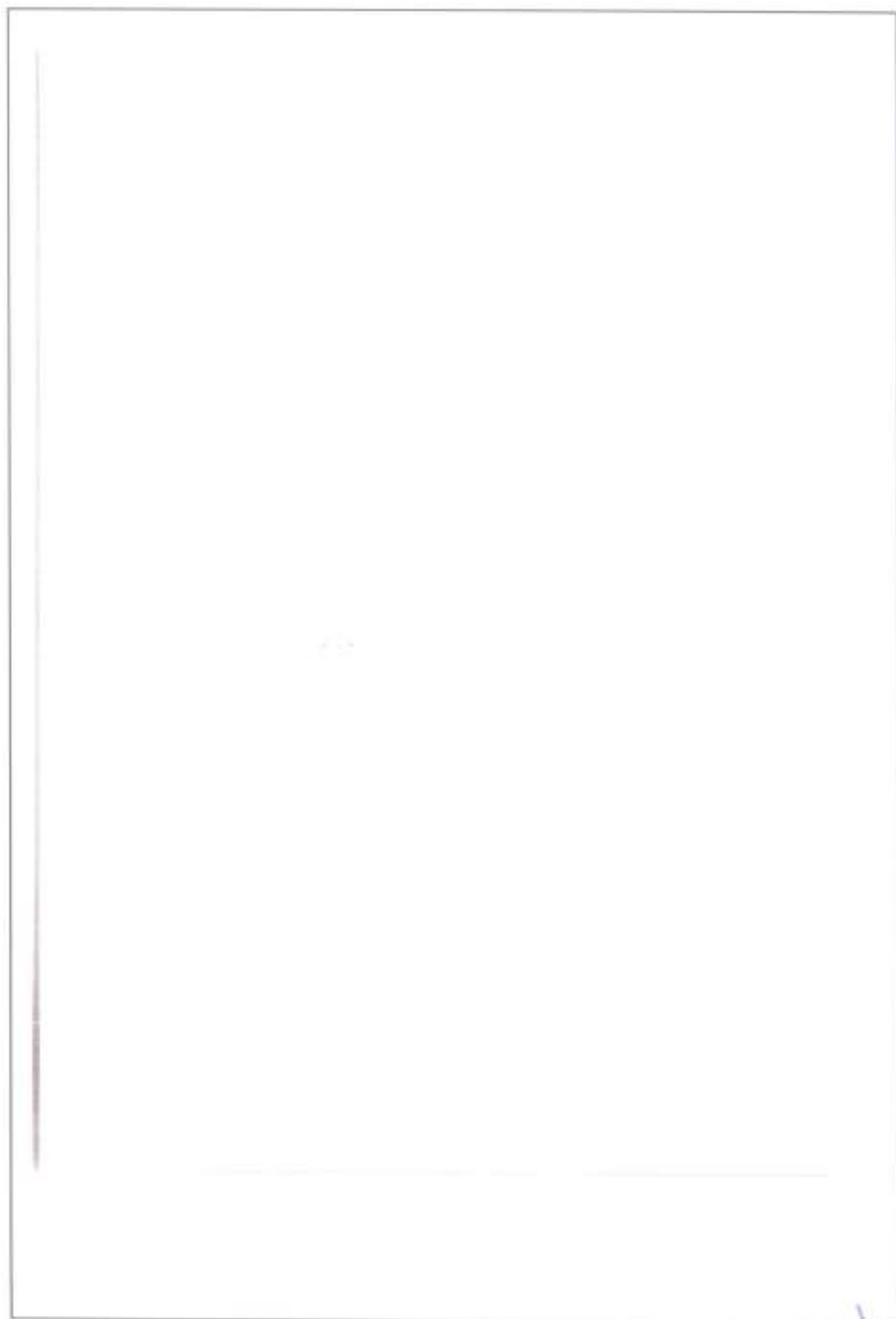
 Waldemar Magnuszewski
 Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.

 Krzysztof Kłopotnicki
 Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.

 Dariusz Kowalski
 Wiceprezes Zarządu



[Handwritten signature and scribbles]

Załącznik nr 10 do informacji o podmiocie

Podział zobowiązań według formy i klasy o powstającym na dzień bilansowy przewidywanym okresie spłaty

Lp.	Zobowiązania	Okres wygaśnięcia										Razem na			
		do 1 roku		powyżej 1 roku do 3 lat		powyżej 3 lat do 5 lat		powyżej 5 lat		31.12.2015		31.12.2016			
		01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010		
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	348 888,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	348 888,00	-
	z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	do zaliczenia	-	348 888,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	348 888,00	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 412 284,90	7 624 814,83	-	751 793,88	-	-	-	-	-	-	-	-	11 412 284,90	8 716 000,02
	z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	inne zobowiązania finansowe	-	817 183,42	-	751 793,88	-	-	-	-	-	-	-	-	1 488 870,82	-
	inne zobowiązania	10 841 043,50	8 070 081,45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 841 043,50	8 070 081,45
	inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	inne zobowiązania	480 043,01	375 375,04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	480 043,01	375 375,04
	inne zobowiązania	30 231,39	12,18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 231,39	12,18
	inne	70 947,20	30 182,85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70 947,20	30 182,85
3.	Razem	11 412 284,90	8 189 814,83	-	751 793,88	-	-	-	-	-	-	-	-	11 412 284,90	8 981 000,02

SYNEKTIK S.A.
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Włodzisław Magurszczyński
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Gębski
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 2 do informacji o działalności

Ustalenie i rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto SYNEKTIK sp. z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.) za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Lp.	Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1	ZYSK BRUTTO	1 671 354,33
2	Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	809 104,00
	z tego:	
	a) Przejściowe różnice podatkowe:	21 814,24
	Niewypłacone w terminie rozliczenia kosztów delegacji	8 814,24
	rezerva na badanie sztrenologiczne finansowego	13 000,00
	b) Stałe różnice podatkowe:	707 290,76
	PFRON	40 990,00
	amortyzacja - rekwalifikacja umów leasingu i dzierżawy	451 448,03
	odsetki - rekwalifikacja umów leasingu i dzierżawy	115 416,01
	Rezerwa na badania	48 780,40
	przeleżniowane saloterioji	21 715,90
	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	11 490,70
	kary umozarzi - niekwalifikowane dzierżawy lokali	17 230,20
	Wynajem samochodów ponad limit	8 561,52
	Ubezpieczenie samochodów osobowych ponad limit	7 428,65
	Capex składu robotniczego na rzecz nigralizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	9 961,66
	Pozostałe koszty niepodatkowe	4 237,58
3	Koszty zwiększające koszty uzyskania przychodów (-)	737 321,27
	z tego:	
	Niewypłacone w terminie rozliczenia kosztów delegacji za 2008	3 572,18
	Niewypłacona umowa o dzieło za 2008	23 658,00
	koszty na leasingowych i dzierżawy	710 101,09
4	Przychody nie zaliczane do przychodów podatkowych (-)	70 865,80
	z tego:	
	zobowiązania zakupionej firmy WASON POLSKA	30 457,35
	rozwiązanie umowy na zbycie	40 769,31
	strona wyseny bilansowej na 31.12.2008	- 861,10
5	Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych (+)	-
6	Pokrywanie straty z lat ubiegłych (-)	-
7	PODSTAWA OPODATKOWANIA	1 672 602,06

23.09.10
SYNEKTIK S.A.
Ejzbrowa
Katarzyna Debowska
Główna Księgową

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Barbara Kubińska
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Kozłowski
Prezes Zarządu

załącznik nr 2 do informacji o działalności str. 2

Podatek dochodowy od osób prawnych za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Wyszczególnienie	Kwota
Przychód	31 368 689,76
Koszty uzyskania przychodu	29 696 127,20
Dochód/strata	1 672 562,56
Odkroczenie od dochodu	-
Dochód wolny od podatku	-
Dochód podlegający opodatkowaniu	1 672 562,56
Podstawa zaoкругlona	1 672 563
Podatek dochodowy	317 787

Na przychód składają się:

Wyszczególnienie	Kwota
Przychody ze sprzedaży produktów	9 026 082,32
Przychody ze sprzedaży towarów	21 996 488,75
Przychody finansowe	40 486,31
Pozostałe przychody operacyjne	363 197,88
Zyski nadzwyczajne	-
Przychody nie zaliczane do przychodu	70 565,50
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach rachunkowych	-
Razem	31 368 689,76

Na koszty uzyskania przychodu składają się :

Wyszczególnienie	Kwota
Koszty działalności operacyjnej	10 873 526,82
(zespół "M" +/- zmiana stanu produktów)	
Wartość sprzedanych towarów	17 876 162,40
Koszty finansowe	920 849,84
Pozostałe koszty operacyjne	87 361,87
Straty nadzwyczajne	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	809 105,00
Koszty zwiększające koszty uzyskania przychodów	737 331,27
Razem	29 696 127,20

21.03.11
SYNEKTIK S.A.
Kazimierz Dębowy
Główny Księgowy

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Główny Zarządca

SYNEKTIK S.A.
Leoneli
Dariusz Kowalski
Wiceprezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Wasanicki
Prezes Zarządu

załącznik nr 3 do informacji dodatkowej

Wyjaśnienie przyczyny różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

5. Zmiana stanu rezerw	
- w bilansie	138 947,65
- odniesiona na kapitał (wynik lat ubiegłych)	- 179 616,96
W rachunku przepływów pieniężnych	- 40 769,31
6. Zmiana stanu zapasów	
- w bilansie	- 571 534,94
- dotycząca wytworzenia środków trwałych z zapasów	- 122 541,26
W rachunku przepływów pieniężnych	- 694 076,22
8. Zmiana stanu zobowiązań	
- w bilansie	- 2 450 884,88
- dotyczące zakupu udziałów	- 245 000,00
- dotyczące leasingów	- 1 406 970,52
- dotyczących nabycia środków trwałych i WNIP	- 903 196,07
W rachunku przepływów pieniężnych	- 5 007 853,47
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	
- w bilansie	88 974,18
- dotycząca aktywa z odroczonego podatku odniesionego na kapitał (wynik lat ubiegłych)	34 127,22
W rachunku przepływów pieniężnych	123 101,40

2103 A1
SYNEKTIK S.A.
Kancelaria
Katarzyna Dębowska
Główna Księgowa

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Bartosz Kozacki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21.03.2011

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
FIRMY SYNEKTIK Sp. z o.o. (obecnie SYNEKTIK S.A.)
za 2010 rok**

PROFIL FIRMY

Firma Synektik Sp. z o.o. rozpoczęła swoją działalność 01.06.2002. Obecnie firma dostarcza wiodących na rynku rozwiązań informatycznych, nowoczesnej technologii oraz pełnego zakresu usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie radiologii i medycyny nuklearnej.

- W ramach swojej działalności firma prowadzi serwis aparatury obrazowej (CT, MRI, NM, RTG). Pod opieką serwisu znajduje się aparatura w placówkach służby zdrowia w kraju i za granicą.
- Firma prowadzi Laboratorium Badawcze Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej wykonujące testy akceptacyjne i specjalistyczne aparatury rtg. Pomiarów wykonywane są zgodnie z wymaganiami w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dn. 18.02.2011 w sprawie warunków bezpiecznego stosowania promieniowania jonizującego dla wszystkich rodzajów ekspozycji medycznej.
- Firma jest producentem i dostawcą rozwiązań informatycznych na potrzeby szpitali. Oprogramowanie służy do rejestracji, wizualizacji, opisu i archiwizacji danych obrazowych i administracyjnych pacjenta.
- Firma zajmuje się sprzedażą aparatury medycznej i jest autoryzowanym partnerem firm Siemens i Carestream Health Poland.

Synektik buduje zaufanie na rynku od początku rozpoczęcia swojej działalności. Wiedza powstała na bazie sprawdzonych na świecie rozwiązań, ścisła specjalizacja firmy, doświadczenie i kompetencje pracowników oraz polityka firmy zapewniają odpowiednią jakość usług, wyrobów i kontaktów z klientem.

Wdrożony i certyfikowany przez firmę Det Norske Veritas system zarządzania jakością, zgodny z normą ISO 9001:2008, jak również system jakości PN-EN ISO 13485:2003 dają gwarancję utrzymania na stabilnym poziomie najwyższych standardów świadczonych usług.

Produkty i usługi dostarczane przez firmę spełniają wymagania dyrektyw Unii Europejskiej i są zgodne z normami europejskimi.

MISJA FIRMY

Misją firmy Synektik jest dostarczanie placówkom medycznym najwyższej jakości produktów, usług i rozwiązań medycznych w trosce o zdrowie i życie ludzkie.

WIZJA FIRMY

Firma Synektik chce być postrzegana jako stały partner i wiodący dostawca innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań z zakresu wysokich technologii, które pomagają placówkom medycznym w doskonaleniu ich funkcjonowania, podnoszeniu niezawodności i wydajności.

KAPITAŁ FIRMY

W roku 2010 kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.200.000 PLN.

WSPÓŁPRACA Z FIRMA IASON GMBH

W dniu 01.06.2010 została zawarta z firmą IASON GMBH z siedzibą w Graz/Austria umowa na zakup licencji na uruchomienie produkcji radiofarmaceutyków: EFDEGE i IASOFLU. W roku 2010 firma Synektik Sp. z o.o. nabyła od firmy IASON GMBH 100% udziałów w kapitale zakładowym firmy Iason Sp. z o.o., która będzie prowadziła działalność produkcyjną w zakresie radiofarmaceutyków na terenie Polski. Planowane uruchomienie produkcji czerwiec/lipiec 2011.

PRZEKSZTAŁCENIE FIRMY W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ

W roku 2010 działając na podstawie art. 557 § 1 i § 2 oraz art. 558 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki sporządził plan przekształcenia firmy Synektik Spółka z ograniczoną działalnością w spółkę akcyjną. Zarząd Synektik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyraził z założenia, że przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną przyczyni się do stworzenia bardziej efektywnej i elastycznej struktury organizacyjnej. Przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną jest ponadto konieczne w związku ze strategią rozwoju Spółki zakładającą wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu na rynku New Connect, a w dłuższej perspektywie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Powyższe umożliwi pozyskanie nowych środków finansowych i dostęp do innych instrumentów finansowania. Przekształcenie Spółki pozwoli zatem zapewnić lepsze warunki rozwoju Spółki na rynku polskim i stworzy korzystniejsze warunki budowy grupy kapitałowej. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 4 lutego 2011 roku zarejestrowana została w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000377574 firma Synektik Spółka Akcyjna. Wraz z rejestracją spółki akcyjnej zarząd Spółki został poszerzony i na moment sporządzenia sprawozdania finansowego w skład zarządu wchodziły następujące osoby:

Cezary Kozanecki: Prezes Zarządu
Dariusz Korecki: Wiceprezes Zarządu
Waldemar Magnuszewski: Członek Zarządu

STRUKTURA FIRMY

W strukturze firmy funkcjonują następujące działy:

- Dział Serwisu
- Laboratorium Badawcze Aparatury do Medycznej Diagnostyki Obrazowej z samodzielnym stanowiskiem Specjalisty do Spraw Sprzedaży Pomiarów i Marketingu.
- Dział Rozwiązań Informatycznych
- Dział Serwisu Informatycznego wyodrębniony w ramach Działu Rozwiązań Informatycznych
- Dział Sprzedaży sprzętu do diagnostyki medycznej produkowany przez firmy Siemens i Carestream Health Poland oraz oprogramowania ArPACS.

JAKOŚĆ W FIRMIE

W roku 2010 kontynuowane były starania o to, aby wyroby i usługi dostarczane przez naszą firmę spełniały wymagania dyrektyw Unii Europejskiej, oraz wymagania związane z certyfikacją krajową i europejską. Ścisła specjalizacja firmy, doświadczenie i kompetencja pracowników, oraz polityka firmy także w omawianym okresie sprawozdawczym miały na celu zapewnienie odpowiedniej jakości usług i kontaktów z klientem. Takie działanie zostało przyjęte, zarówno przez kierownictwo jak i przez wszystkich pracowników jako postępowanie standardowe, przy czym wciąż zwracana jest uwaga na utrzymanie wysokiego, stałego poziomu wszelkich świadczeń. Dowodem na efektywność tak zamierzonej i prowadzonej polityki firmy jest utrzymanie Certyfikatu ISO 9001 (z aktualizacją do wymagań nowego wydania normy z 2008 r.), Certyfikatu 13485:2005 i Certyfikatu PCA Nr AB 703.

W roku 2010 podjęte zostały wstępne przygotowania w zakresie wprowadzenia systemu CRM w firmie Synektik. CRM postrzegany jest przez firmę nie tylko jako narzędzie zarządzania relacjami z klientami, ale przede wszystkim jako część strategii i filozofii biznesu, gdzie stały kontakt i zadowolenie klienta jest kluczową wartością.

Głównym argumentem za wprowadzeniem przez Zarząd systemu CRM jest zapewnienie w firmie jednolitego systemu we wszystkich procesach biznesowych – od początku procesu sprzedaży poprzez serwis do sporządzania odpowiednich statystyk.

W rozumieniu Zarządu CRM ma na celu poprawę kontaktów z klientami, przez co możliwy jest bardziej dynamiczny rozwój przedsiębiorstwa i lepsza realizacja wyznaczonego celu – osiągnięcie zysku.

DZIAŁ SERWISU

W Dziale Serwisu oprócz dotychczasowej aktywności zostały zakończone z pozytywnym wynikiem rozmowy z włoską firmą COMECER odnośnie świadczenia przez inżynierów firmy Synektik serwisu aparatury medycznej na terenie Polski i Europy Wschodniej. Została również nawiązana współpraca z firmą CARESTREAM HEALTH POLAND odnośnie sprzedaży produktów tej firmy w Polsce.

LABORATORIUM BADAWCZE APARATURY DIAGNOSTYKI OBRAZOWEJ

Laboratorium dysponuje ośmioma ekipami pomiarowymi rozlokowanymi na terenie całego kraju. Ponad 1300 testów wykonanych w ciągu 2010 roku przez ekipy pomiarowe stworzyło warunki do gromadzenia doświadczeń pozwalających na ciągłe podnoszenie jakości świadczonych usług. Laboratorium Badawcze Aparatury Diagnostyki Obrazowej w latach poprzednich uzyskało akredytację z Polskiego Centrum Akredytacji zgodnie z normą PN-EN ISO/IEC 17025:2001, a w roku 2010 został przeprowadzony tzw. audit recertyfikacyjny zakończony przedłużeniem akredytacji potwierdzonej Certyfikatem PCA na kolejne 4 lata. W ramach Laboratorium rozwijana była również działalność szkoleniowa w zakresie wykonywania testów aparatury RTG dla szpitali, jak również dla jednostek Wojewódzkich Stacji Sanitarno-Epidemiologicznych.

DZIAŁ ROZWIĄZAŃ INFORMATYCZNYCH

W 2010 roku firma wyraźnie zwiększyła sprzedaż własnego produktu medycznego, jakim jest oprogramowanie ArPACS. Jest to program komputerowy pozwalający na archiwizację i administrację różnorodnymi danymi medycznymi związanymi z pacjentem. Archiwizowane mogą być obrazy, opisy słowne, wyniki badań laboratoryjnych. Oprogramowanie pozwala na pełne zarządzanie archiwum obrazów medycznych i danymi administracyjnymi pacjentów. Program ma strukturę modułową.

co daje możliwość dowolnego konfigurowania programu podstawowego przez łatwą późniejszą jego rozbudowę. W roku 2010 rozwijana była współpraca innymi firmami informatycznymi w zakresie współpracy i dystrybucji systemów RIS - Radiologiczny System Informatyczny i HIS - Szpitalny System Informatyczny, co spowodowało szersze wejście na rynek z produktem firmy Synektik - tj. oprogramowaniem ArPACS wzbogaconym o RIS i HIS.

W roku 2010 zgodnie z wcześniejszymi założeniami nastąpił dalszy rozwój oprogramowania systemu ArPACS, w tym integracja oprogramowania ArPACS z oprogramowaniem HIS firmy Asseco, integracja oprogramowania ArPACS z oprogramowaniem HIS/RIS firmy Kamsoft, opracowanie archiwizacji na taśmach LTO oraz opracowanie sterowników do biblioteki taśm typu LTO. W omawianym okresie w dużej części udało się opracowanie nowego interfejsu użytkownika.

Z powodzeniem zakończono też prace nad rejestracją systemu informatycznego ArPACS, jako produktu medycznego w klasie II B a co za tym idzie uzyskaniem Certyfikatu Zarządzania Jakością Wyrobu - CE.

Wyodrębnienie w roku 2010 w ramach Działu Rozwiązań Informatycznych Działu Serwisu Informatycznego usprawniło i podniosło jakość usług świadczonych w tym zakresie.

DZIAŁ SPRZEDAŻY

W roku 2010 rozwój zanotowano dalszy rozwój w Dziale Sprzedaży. Był to drugi już rok działalności tego działu oferującego pełną gamę sprzętu do diagnostyki medycznej produkowanej przez firmę Siemens oraz produkt własny firmy Synektik - oprogramowanie ArPACS, wzbogacony o RIS i HIS. Szczegółowo określona w roku wcześniejszym struktura regionalna tego działu, pozwoliła na efektywną sprzedaż na terenie całego kraju. W związku z powyższym w roku 2010 zatrudniono kolejnych 2 Dyrektorów Regionalnych. Decyzja podpisania umowy w zakresie sprzedaży produktów medycznych z firmą Carestream Health Poland przyniosła wymierne efekty w postaci kolejnych instalacji aparatury medycznej na terenie całego kraju.

Wielkość sprzedaży towarów, usług i produktów w omawianym roku wyniosła 31.026.571,07 PLN

Sprzedaż usług serwisowych do krajów Unii Europejskiej utrzymywała się na poziomie zbliżonym do lat poprzednich.

WYNIKI FINANSOWE

Rekordowo wysoki poziom przychodów ze sprzedaży pozwolił Spółce znacznie poprawić wskaźniki rentowności na każdym poziomie działalności operacyjnej. Warty podkreślenia jest fakt, że dynamika sprzedaży była o blisko 7% wyższa od wzrostu kosztów operacyjnych. W konsekwencji wartość zysku z działalności operacyjnej wyniosła w 2010 roku 2.542.717 PLN co oznacza wzrost do roku poprzedniego o ponad 176%. Jednocześnie zwiększeniu uległ zysk netto (o 92,1%) a jego wartość kształtował się na poziomie 1.344.791,87 PLN.

ZATRUDNIENIE W FIRMIE

W związku z rozwojem i dalszą reorganizacją firmy zmieniła się ilość pracowników w firmie. Na dzień 31.12.2010 liczba ta wynosiła 41 osób (43 osoby w roku 2009), w tym 11 kobiet (10 kobiet w roku 2009).

Dla nowozatrudnionych pracowników w Dziale Sprzedaży kontynuowany był obszerny program specjalistycznych szkoleń zewnętrznych, prowadzonych przez firmę Siemens i ESAProjekt. Tradycyjnie już odbywały się także szkolenia wewnętrzne z zakresu technik sprzedaży i funkcjonowania systemu ArPACS.

Wszystkie te szkolenia miały na celu podniesienie poziomu merytorycznej wiedzy pracowników.

ZALOŻENIA NA ROK 2011

Do głównych założeń firmy na rok 2011 należą:

- Dalszy rozwój Działu Sprzedaży Sprzętu do Diagnostyki Radiologicznej wraz z zatrudnieniem nowych pracowników
- Rozwój Działu Serwisu Informatycznego wraz z zatrudnieniem nowych pracowników
- poszukiwanie kolejnych produktów radiologicznych wzbogacających ofertę sprzedaży
- rozwój Laboratorium Badawczego i w planach uzupełnienie składu osobowego w tym dziale, dalsze poszukiwanie funduszy z Unii Europejskiej na program przeprowadzania szkoleń z zakresu wykonywania testów dla szpitali, poszukiwanie nowych klientów strategicznych, przygotowanie działu do corocznego auditu przypominającego z PCA
- dalszy rozwój oprogramowania systemu ArPACS, w tym m.in. wykonanie stacji diagnostycznej na bazie oprogramowania Osirix, zakończenie prac nad przeglądarką wielomonitоровą STD, wprowadzenie zmian do oprogramowania wypalania płyt, próba przeniesienia przeglądarki Osirix na platformę Windows 7, testy oprogramowania oraz pogłębiony audit systemu ArPACS.
- utrzymanie Certyfikatu ISO 9001:2008, Certyfikatu 13485:2005 i Certyfikatu PCA,
- wprowadzenie systemu CRM
- pozyskanie dodatkowych źródeł finansowania poprzez emisję nowych akcji oraz wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu na rynku New Connect
- uruchomienie produkcji radiofarmaceutyków w Polsce - czerwiec/lipiec 2011

W związku z przewidywanym powiększeniem stanu zatrudnienia w roku 2011 planowany jest również adekwatny do tego zakup niezbędnych środków trwałych.

Bu

ac

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk 2010 roku w kwocie 84.140,91 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych, a pozostałą kwotę 1.260.650,96 zł - na zwiększenie kapitału zapasowego.

W roku 2010 Spółka nie nabyła udziałów własnych.

Spółka nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie zabezpieczenia ryzyka zmiany cen sprzedawanych produktów i wyrobów, ryzyka kredytowego i walutowego.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).


Cezary Kozmicki
Prezes Zarządu Synektik S.A.


Dariusz Koroński
Wiceprezes Zarządu Synektik S.A.


Waldemar Magnuszewski
Członek Zarządu Synektik S.A.

6.2. Wyniki finansowe za I kwartał 2011 r.

Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat:

WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU W PLN

	stan na 31.03.2011	stan na 31.03.2010
Kapitał własny	2 446 507	1 305 421
Należności długoterminowe	17 730	17 730
Należności krótkoterminowe	2 546 494	2 017 877
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210 312	755 167
Zobowiązania długoterminowe	791 785	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 117 148	2 496 576
Aktywa razem	8 521 126	3 801 997

WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W PLN

	I kwartał 2011 r. 01.01.2011 - 31.03.2011	I kwartał 2010 r. 01.01.2010 - 31.03.2010
Amortyzacja	209 387	51 889
Przychody netto ze sprzedaży	3 746 308	1 955 449
Zysk/strata na sprzedaży	-639 932	-1 125 270
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-652 935	-1 102 324
Zysk/strata brutto	-1 193 400	-1 073 834
Zysk/strata netto	-1 193 400	-1 073 834

6.3. Aktualny odpis Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego

[Handwritten signature]

ODD: CI/30.06/24/2011 Operator: PYKA MARIUSZ Strona 1 z 8

Wzrost: 170 cm

CENTRA/NA INFORMACJA
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. CZERNIAKOWSKA 130
00-124 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.06.2011 godz. 08:42:25

Numer KRS: **0000377574**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		04.02.2011	
Ostatni odpis	Numer odpisu	4	Data dokonania wpisu
	Signatura XML	WA.XCZ.WS-KZ.ARS/1849311876	
	Opisanie odpisu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, KOD WYDZIAŁ GOSPODARSTWA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu

1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer KRS/NDP	---
3. Forma, przed którą spółka działa	SPÓŁKA AKCYJNA
4. Data i wariantowa rejestracji	---
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NI
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NI

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu

1. Siedziba	ul. POLSKA, w/w. PACTORIBUSZ, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina M. ST. WARSZAWA, okręg WARSZAWA
2. Adres	ul. KAPUŚCIKA, nr 36, lok. --, miejsc. WARSZAWA, woj. CI. ST. JACZTA WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statusie

Code	CI/30.06/24/2011	Operator: PYKA MARIUSZ	Strona 2 z 8
1. Informacje o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT Z DN. 11.02.2011 - NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KN W WARSZAWIE, NR REP. 4 76/2011	
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.03.2011 R., REP. A NR 138/2011, SŁONA MARCINKA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE ZMIANA: § 5 UST. 1 ORAZ 13 UST. 1 (WSTĘP I DOTYCZĄCYCH NUMERACJI), SPROSTOWANIE OCZYWIŚTEJ OMYŁKI §§ 3-19 (ZMIENIŁO JAKO § 4 I 18)	
	3	16.05.2011 R., REP. A NR 1081/2011, SŁONA MARCINKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA: § 4 UST. 1	
	4	03.06.2011 R., NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2238/2011 § 4 UST. 1 - NOWE BRZDZENIE 03.06.2011 R., NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2271/2011 § 44 - DODATEK	

Rubryka 5

1. Czy, na jej podstawie utworzona spółka	WYSTUFAŁOBY
2. Określenie planu inwestycji na terenie Krajowy i Gospodarczy, przeznaczony do wykopania ziemi	---
3. Czy udział w tym celu udzielił spółce kwalifikowanym akcjonariuszom lub inym osobom fizycznym w dochodach lub innej formie z tytułu udziału w spółce lub w jej działalności?	---
4. Czy przedsiębiorstwo może prawa do udziału w spółce?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1. Określenie (skróconego) powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacje o udziale	PRZEKSZTAŁCENIE SPOŁKI SYNEKTIK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPOŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W SPOŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 1 NAJWYŻSZEJ ZAKRĘCZONEJ WSPÓŁCZYNIA SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ Z DN. 11.02.2011 - NOTARIUSZ JUSTYNA BASZUK, KN W WARSZAWIE, NR REP. 4 76/2011
3. Nazwa i data decyzji Prezesa (Krajowy Główny Rejestrowy i Konsumentów o spółce za dokonanie konwersji	---

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

1. Nazwa lub firma	'SYNEKTIK' SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3. Numer w rejestrze	000102400
4. Numer kodu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	017104635

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

COiD:	CE/30.06/24/2011	Operator: PYLKA MARIUSZ	Strona 3 z 8
Brak wpisów			

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wynikół kapitału zakładowego	7 841 000,00 zł
2. Wynikół kapitału dodatkowego	1 470 000,00 zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	960000
4. Wartość nominalna akcji	0,00 zł
5. Liczbaowa średnia cena kapitału zakładowego	7 841 000,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	60 000,00 zł
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	BB
	2. Liczba akcji w danej serii	220000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	600000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcji nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

CCDO: C2/30.06/24/2011 Operator: PYLKA MARIUSZ Strona 4 z 8

Rubryka 11

1. Czy weseł lub inna administracja są opiewaniem do emy semantów administracyjnych?

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu: ZARZĄD
 2. Sposób reprezentacji podmiotu: KOLEI ZARZĄD JEST WIEDUCYBOWY - PRZES ZARZĄD SĄROZELNE, DWK CZĘDROWNE DOKADU LACZNE ADZ JEDN CZŁONIK ZARZĄDU LACZNE Z PROKUREM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOZANEKI
	2. Imię	CZESZY DARIUSZ
	3. Numer PESEL/REGON	6012101891
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PRZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym?	NIE
	7. Data do jakiej została zarejestrowana	---
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KWIECIE
	2. Imię	CAROLUSZ MARCIN
	3. Numer PESEL/REGON	7101100139
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPRZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym?	NIE
	7. Data do jakiej została zarejestrowana	---
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WADUSZEWSKI
	2. Imię	WALDEMAR WIKTOR
	3. Numer PESEL/REGON	6107280279
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONIK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym?	NIE
	7. Data do jakiej została zarejestrowana	---

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1. Nazwa organu: RADA NADZORCZA

Podrubryka 1

CDDs C2/30.06/24/2011 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 5 z 8

Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	WYRPIUS
	2.Imię	MI
	3.Numer PESEL	9117191675
2	1.Nazwisko	WYRPIUS
	2.Imię	TOMASZ
	3.Numer PESEL	5200901578
3	1.Nazwisko	JAWORSKI
	2.Imię	MIKOLAJ
	3.Numer PESEL	6317700068
4	1.Nazwisko	KUCIEMSKI
	2.Imię	FRANCIK
	3.Numer PESEL	8790600090
5	1.Nazwisko	RYBA
	2.Imię	KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL	7111004771

Rubryka 3 - Pokrewni

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przemysł chemiczny		
1.Przemysł chemiczny przedsiębiorcy	1	21. 24. 2. PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	2	21. 24. 2. PRODUKCJA LEKÓW I PODSTAWOWYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	3	26. 36. 2. PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPIĘKOWYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROFIZJOTERAPETYCZNEGO
	4	33. 11. 2. NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	5	33. 11. 2. NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	6	33. 14. 2. NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	7	33. 25. 2. INSTALOWANIE MASZYN PRZEMISLOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	8	46. 36. 2. WIDALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY PODZIAŁKOWYCH OKRESLOWYCH TOWARÓW
	9	46. 39. 2. WIDALNOŚĆ AGENTÓW ZAPRAJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW KÓRKOJĘ WYKONANYCH
	10	46. 46. 2. SPRZEDAŻ FIZYKALNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZYNY
	11	46. 5. SPRZEDAŻ ALIOTOMI MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
	12	47. 35. 2. PODSTAWA SPRZEDAŻ DETALCZNA PROWADZONA W SPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47. 35. 2. SPRZEDAŻ DETALCZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W SPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	14	47. 39. 2. SPRZEDAŻ DETALCZNA WYROBÓW MEDYCZYNY, WŁĄCZAJĄC OŚRODKI MEDYCYNĘ, PRZEWLEKANE W SPECJALIZOWANYCH SKLEPACH

CODO

CI/30.06/24/2011

Operator: PYLKA MARIUSZ

Strona 6 z 8

15	47. 75. Z. SPRZEDAŻ DETALICZNA KATYKONÓW UŻYWANYCH PRZEKAZA W WYSPECJALIZOWANYCH SKŁADACH
16	47. 8. SPRZEDAŻ DETALICZNA PRZEKAZA POD SIĘCIA SIECIOWA, STRAŻNICTWO I TRANSPORTOWE
17	56. 2. DZIAŁALNOŚĆ WYKAWIENIA W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
18	62. 8. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I ODDZIAŁEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
19	64. 20. Z. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
20	64. 91. Z. KASOWNICTWO FINANSOWE
21	64. 20. Z. DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA, DORADCTWO PODATKOWE
22	70. 10. Z. DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICE) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
23	71. 52. Z. DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERIA I ZWIĄZANA Z NIA DORADCTWO TECHNICZNE
24	73. 22. Z. POZOSTAŁE DORADCTWO W ZAKRESIE PRZEKAZA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I Zarządzania
25	71. 20. 8. POZOSTAŁE BADAŃ I ANALIZY TECHNICZNE
26	73. 11. Z. BADAŃ NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ
27	73. 1. REKLAMA
28	73. 20. E. BADAŃ RYNKU I OPINIJE PUBLICZNEJ
29	74. 90. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA
30	77. 33. Z. WYNAJEM I DORADCTWA MASZYN I URZĄDZENIEM BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
31	77. 35. Z. WYNAJEM I DORADCTWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZENIEM ORAZ DORADCTWA MATERIAŁOWYCH, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA
32	82. 30. Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONFERENCJI
33	84. 99. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPÓLNICZA PRZEKAZA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA
34	85. 55. 8. POZOSTAŁE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA
35	86. 90. 0. DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
36	93. 10. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
37	95. 11. Z. NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZENIEM PERIFERYJNYCH
38	96. 99. Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIEKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

COOo	CU/30.06/24/2011	Operator: PYLKA MARIUSZ	Strona 7 z 8
------	------------------	-------------------------	--------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległość

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kuztor

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unowocześnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

CDDo CI/30.06/24/2011 Operator: PYLKA MARIUSZ Strona 8 z 8

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Warszawa, 30.06.2011 godz: 08:42:25

Podpis

PYLKA MARIUSZ



6.4. Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.

UCHWAŁA nr 2
Zarządu Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 03.06.2011 roku

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Zarząd Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki w brzmieniu poniższym, uwzględniającym zmianę dokonaną uchwałą z dnia 03.06.2011 roku zaprotokołowaną przez Notariusza w Warszawie Justycję Bazańsk za Repertorium A nr 2221/2011, przy czym ujętowanemu ulega oczywista omyłka w numeracji paragrafów i §§ 5-19 oznacza się jako §§ 4-18.

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Firmą Spółki brzmie: Synektik Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać następujący skrót firmy: Synektik S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, zakłady i przedstawicielstwa w kraju i zagranicą, a także uczestniczyć w innych spółkach, organizacjach gospodarczych i stowarzyszeniach w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów.
3. Zakładnikami Spółki są:

- 1) Cezary Kozanecki,-----
- 2) Tomasz Warmus,-----
- 3) Warmus Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,-----
- 4) Dariusz Korecki,-----

II. Działalność Spółki

§ 3.

I. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie następującej działalności:---

- 1) (30.10.Z) Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych; -----
- 2) (30.20.Z) Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych; ---
- 3) (26.60.Z) Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego; -----
- 4) (33.12.Z) Naprawa i konserwacja maszyn; -----
- 5) (33.13.Z) Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych;
- 6) (33.14.Z) Naprawy i konserwacja urządzeń elektrycznych; -----
- 7) (33.20.Z) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia; ---
- 8) (46.18.Z) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;-----
- 9) (46.19.Z) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju; -----
- 10) (46.46.Z) Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych; --
- 11) (46.6) Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia; --
- 12) (47.19.Z) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach; -----
- 13) (47.73.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 14) (47.74.Z) Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 15) (47.79.Z) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- 16) (47.9) Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami; -----
- 17) (58.2) Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania; -----
- 18) (62.0) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana; -----

- 19) (64.20.Z) Działalność holdingów finansowych; -----
- 20) (64.91.Z) Leasing finansowy; -----
- 21) (69.20.Z) Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe; -----
- 22) (70.10.Z) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
- 23) (71.12.Z) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne; -----
- 24) (70.22.Z) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
- 25) (71.20.B) Pozostałe badania i analizy techniczne; -----
- 26) (72.11.Z) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii; -----
- 27) (73.1) Reklama; -----
- 28) (73.20.Z) Badanie rynku i opinii publicznej; -----
- 29) (74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 30) (77.33.Z) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery; -----
- 31) (77.39.Z) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane; -----
- 32) (82.30.Z) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
- 33) (82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
- 34) (85.59.B) Pozostałe formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane; -----
- 35) (86.90.D) Działalność paramedyczna; -----
- 36) (93.19.Z) Pozostała działalność związane ze sportem; -----
- 37) (95.11.Z) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -
- 38) (96.09.Z) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana. -----
2. Jeżeli przedmiot działalności Spółki będzie wymagał uzyskania stosownego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie działalność w tym zakresie po ich uzyskaniu.-----

III. Kapitał zakładowy, Kapitał docelowy, Akcje

§ 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.841.000 zł (dwa miliony osiemset czterdzieści jeden tysięcy złotych) i dzieli się na 5.682.000 (słownie: pięć milionów sześćset osiemdziesiąt dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,50 gr. (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja, tj.:-----
 - 1) 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 000.000.001 do 4.400.000,-----
 - 2) 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000.001 do 572.000,-----
 - 3) 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB o numerach od 000.001 do 220.000,-----
 - 4) 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000,-----
2. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.-----
3. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Dokonanie zamiany akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w uchwale podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.-----
4. Zarząd Spółki jest upoważniony w okresie trzech lat od dnia utworzenia Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki na następujących warunkach:---
 - a) w ramach nie więcej niż 3 (trzech podwyższeń),-----
 - b) łącznie nie więcej niż o 1.650.000 zł (jeden milion sześćset pięćdziesiąt złotych),-----
 - c) po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na podwyższenie kapitału zakładowego, wyrażonej w uchwale podjętej większością 2/3 głosów przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej,-----
 - d) poprzez emisje akcji nieuprzywilejowanych, wydawanych wyłącznie w zmian za wkłady pieniężne i po cenie emisyjnej ustalonej za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej,-----
 - e) Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub dowolnej części prawa poboru akcji wydawanych zgodnie z niniejszym ust. 4 jednakże za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.-----

Handwritten signature and initials in blue ink.

§ 4a.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 82.500 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) poprzez emisję nie więcej niż 165.000 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BBB, o numerach od 000.001 do 165.000, o wartości nominalnej 0,50 złoty (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii BBB przez posiadaczy imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 03.06.2011 roku.

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty majątkiem spółki przekształcanej prowadzonej pod firmą Synektik Sp. z o.o. -----
2. Przy przekształceniu Spółki objęcie akcji nastąpiło w ten sposób że:-----
 - a) Cezary Kozanecki objął 10.560 (słownie: dziesięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji imiennych serii A o numerach od 000 001 do 010 560, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości 1.056.000 zł (słownie: jeden milion pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),-----
 - b) Tomasz Warmus objął 5.065 (słownie: pięć tysięcy sześćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A o numerach od 010 561 do 015 625, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 506.500 zł (słownie: pięćset sześć tysięcy pięćset złotych), ----
 - c) Warmus Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w siedzibą w Falentach objęła 5.495 (słownie: pięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii A o numerach od 015 626 do 030 120, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 549.500 zł (słownie: pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych),-----
 - d) Dariusz Korecki objął 880 (słownie: osiemset osiemdziesiąt) akcji imiennych serii A o numerach od 030 130 do 022 000, o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 88.000 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).-----

§ 6.

1. Akcje emitowane są w seriach. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.-----
2. Akcje mogą być umarżane w drodze umorzenia dobrowolnego, za zgodą posiadającego je akcjonariusza.-----
3. Zbycie i obciążenie akcji imiennych wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale podjętej większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.-----
4. Pozostali akcjonariusze akcji imiennych mają prawo pierwokupu akcji imiennych sprzedawanych za i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na podstawie ust. 3, w ilości proporcjonalnej do posiadanych akcji imiennych oraz na zasadach wskazanych w art. 596 i nast. Kodeksu cywilnego, z tym zastrzeżeniem, że termin na wykonanie prawa pierwokupu wynosi (jeden) miesiąc od dnia otrzymania zawiadomienia o sprzedaży akcji. Sprzedaż akcji imiennych z naruszeniem prawa pierwokupu jest bezskuteczna względem Spółki oraz pozostałych akcjonariuszy. -----

§ 7.

1. Zysk Spółki przysługuje akcjonariuszom zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Zarząd Spółki uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

IV. Organy Spółki

§ 8.

1. Organami Spółki są:-----
 - a) Walne Zgromadzenie, -----
 - b) Rada Nadzorcza, -----
 - c) Zarząd. -----
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz uchwalonymi dla nich regulaminami, o których mowa w niniejszym Statucie.-----

A. Walne Zgromadzenie

§ 9.




1. Walne Zgromadzenia może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Jeżeli Zarząd nie zwoła zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo na wniosek Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału zakładowego, nie później niż w ciągu 14 dni od daty złożenia wniosku. -----
4. Jeżeli Zarząd, pomimo złożonego wniosku, nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminach o których mowa z ust. 3 powyżej, Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz bądź Akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego lub mniejszą ilość o ile wynika to z obowiązujących przepisów, mają prawo w każdym czasie zwołać Walne Zgromadzenie.-----
5. Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. -----

§ 10.

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----
2. Pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członkowie Zarządu ani pracownicy Spółki.-----
3. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.-----
4. Dla ważności Walnego Zgromadzenia wymagane jest aby były na nim reprezentowane akcje Spółki dające co najmniej 25 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. -----
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu ustanawiają surowsze warunki powzięcia uchwał. -----
6. Oprócz osób wymienionych w art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenia może otworzyć każdy członek Rady Nadzorczej.-----
7. Każdy z założycieli Spółki o ile będzie posiadaczem choćby jednej akcji imiennej Spółki, powinien być powiadamiany odrębnie o każdym Walnym

Zgromadzeniu i jego porządku obrad listami poleconymi na co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to sytuacji gdy Walne Zgromadzenie odbywa się w trybie art. 405 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 11.

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:-----
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu § 13 ust. 2 lit a)-b),-----
 - b) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.-----
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Walnego Zgromadzenia.-----
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Na wykonanie tych czynności przez Spółkę wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej. -----

B. Rada Nadzorcza

§ 12.

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na okres kadencji 2 (dwóch) lat, z tym że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w sposób następujący:-----
 - a) założyciel Spółki Cezary Kozanecki ma prawo do powoływania i odwoływania: -----
 - i. 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40% (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

24 f
e

- ii. 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15 % (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, -----
- b) założyciel Spółki Tomasz Warmus ma prawo do powoływania i odwoływania:-----
- i. 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 40 % (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, albo-----
- ii. 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości członków zarządu, posiada akcje reprezentujące łącznie co najmniej 15 % (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;-----
- c) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----
3. Powoływanie i odwoływanie członka Rady Nadzorczej poprzez osoby wskazane w ust 2 lit. a)-b) dokonywane jest w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce przez uprawnionego.-----
4. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.-----

6. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych i niniejszego Statutu należy także:-----
- a) zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki przygotowanego przez Zarząd i wprowadzanie zmian do tego budżetu;-----
 - b) zatwierdzanie budżetów okresowych, wieloletnich planów finansowych i strategicznych Spółki przygotowanych przez Zarząd;-----
 - c) wyrażanie zgody na obejmowanie, emitowanie lub nabywanie przez Spółkę obligacji, udziałów lub akcji w innych spółkach i innych instrumentów finansowych oraz na przystępowanie do spółek w charakterze współnika;-----
 - d) wyrażanie zgody na zbywanie i obciążanie obligacji, udziałów, akcji lub praw wspólniczych w innych spółkach i innych instrumentów finansowych;-----
 - e) wyrażanie zgody na zbywanie, obciążanie lub nabywanie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC;-----
 - f) wyrażanie zgody na udzielenie pożyczki, gwarancji i poręczeń lub innych form wsparcia finansowego oraz na wypłaty odszkodowania na rzecz osób trzecich z wyłączeniem pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych form wsparcia finansowego przewidzianych w zatwierdzonym budżecie rocznym Spółki;-----
 - g) udzielanie zgody na obciążanie aktywów Spółki użytkowaniem, zastawem bądź hipoteką z wyłączeniem czynności dokonywanych celem zabezpieczenia kredytów i pożyczek przewidzianych w zatwierdzonym budżecie rocznym Spółki;-----
 - h) wyrażanie zgody na zbywanie i obciążanie akcji imiennych Spółki oraz na ich zamianę na akcje na okaziciela;-----
 - i) powoływanie biegłego rewidenta dla badania sprawozdania finansowego Spółki;-----
 - j) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości;-----
 - k) wyrażanie zgody na czynności określone w § 5 ust. 4 Statutu w granicach tam określonych;-----
 - l) uchwalanie oraz zmiany regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej;-----

- l) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;-----
- m) odwoływanie i powoływanie oraz określanie liczby członków Zarządu;---
- n) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;-----
- o) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, oraz delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności; -----
- p) wyrażanie zgody na zatrudnienie w Spółce lub zawarcie podobnej umowy z małżonkiem, krewnym lub powinowatym członka Zarządu;-----
- r) wyrażanie zgody na przekształcenie, połączenie i podział Spółki.-----
7. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej lub Zarządu, zawierający proponowany porządek obrad – nie później niż w terminie dwóch tygodni od otrzymania wniosku i na termin wskazany we wniosku z zastrzeżeniem ust. 9. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia w tym terminie wówczas wnioskodawca może sam zwołać posiedzenie. Ponadto, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać każdy jej członek w przypadku gdy funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest nie obsadzona, w tym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej.-----
8. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim powiadomieniem poprzez wysłanie na przynajmniej siedem dni przed planowanym posiedzeniem listu poleconego, telefaksu lub poczty elektronicznej do wszystkich członków Rady Nadzorczej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia, przesyłając do Przewodniczącego Rady Nadzorczej potwierdzenie takiej zgody w drodze korespondencji telefaksowej lub z wykorzystaniem poczty elektronicznej.-----
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem art. 388 Kodeksu spółek handlowych.-----
10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady

Nadzorczej obecnej na posiedzeniu Rady, z zastrzeżeniem art. 388 Kodeksu spółek handlowych.-----

11. O ile Statut inaczej nie stanowi, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
12. O ile Statut inaczej nie stanowi, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać skutecznie podjęte tylko w przypadku, gdy na posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obecna co najmniej połowa jej członków a ponadto obecnych jest przynajmniej po jednym członku Rady Nadzorczej powołanym przez każdego z założycieli zgodnie z ust. 2 lit. a)-b), o ile tacy członkowie zostali powołani.
13. Na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w obradach Rady Nadzorczej bez prawa głosu.-----

C. Zarząd

§ 13.

1. Zarząd składa się z od 1 (jednej) do 3 (trzech) osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na 2-letnią kadencję, z tym że kadencja pierwszego Zarządu trwać będzie 3 lata. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Liczbę członków Zarządu w granicach wskazanych w ust. 1 określa Rada Nadzorcza.-----
3. W sprawach wskazanych w ust. 2 oraz w sprawie zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu przez nich funkcji wymagana jest uchwała Rady Nadzorczej podjęta większością 2/3 głosów i przy obecności co najmniej 2/3 członków Rady Nadzorczej.-----
4. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.-----
5. Umowy z członkami Zarządu zawiera Spółka reprezentowana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

§ 14.

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Ponadto, Zarząd wykonuje kompetencje w zakresie podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, określonych w § 5 ust. 4 i w przepisach Kodeksu spółek handlowych.-----

[Handwritten signatures and initials]

2. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Statutu.-----
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki i do podpisywania w imieniu Spółki są uprawnieni Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie bądź jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----
4. Prezes Zarządu zwołuje i organizuje posiedzenia Zarządu oraz im przewodniczy. Każdy z członków Zarządu ma prawo wnioskować o zwołanie posiedzenia Zarządu. Prezes Zarządu powinien zwołać posiedzenie w terminie wskazany przez wnioskodawcę. W razie nie zwołania posiedzenia zgodnie z wnioskiem, wnioskodawca może samodzielnie zwołać posiedzenie Zarządu.-----
5. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiedniego do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----
6. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.-----
7. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać: porządek obrad, nazwiska i imiona członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.-----
8. Zarządu działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

V. Postanowienia końcowe

§ 15.

1. Rozwiązania Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.-----
2. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.-----
3. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.-----

§ 16.

Spółka tworzy kapitał zapasowy oraz inne kapitały na pokrycie strat lub wydatków (kapitały rezerwowe), które mogą być użyte zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych.-----

§ 17.

1. Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.-----
2. Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.-----

§ 18.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych."-----

Warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

UCHWAŁA nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 03.06.2011 roku

**w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz
wyłączenia prawa poboru**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) działając na podstawie art. 448, art. 449 oraz art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych uchwała, co następuje: -----

§ 1.

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 82.500 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), poprzez

4

- emisję nie więcej niż 165.000 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BBB, o numerach od 000.001 do 165.000, o wartości nominalnej 0,50 złoty (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda akcja.-----
2. Ustala się cenę emisyjną akcji serii BBB na kwotę 3,40 złotych (słownie: trzy złote czterdzieści groszy).-----
 3. Akcje serii BBB uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.-----
 4. Akcje serii BBB zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.-----

§ 2.

1. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest realizacja Programu Motywacyjnego poprzez przyznanie prawa objęcia akcji serii BBB uprawnionym z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę.-----
2. Program Motywacyjny skierowany jest do członków zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki.-----
3. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego określa Regulamin Programu Motywacyjnego przyjęty i zatwierdzony Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
4. Uchwała podejmowana jest w interesie spółki i służyć ma realizacji strategii związania kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników ze Spółką poprzez wprowadzenie Programu Motywacyjnego.-----

§ 3.

Prawo objęcia akcji serii BBB będzie można wykonać w terminie od 01.03.2013 roku do 31.12.2013 roku.-----

§ 4.

Akcje serii BBB w ramach warunkowego kapitału zakładowego będą obejmowane przez uprawnionych z imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę na mocy Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia dzisiejszego w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru.-----

§ 5.

W interesie Spółki, po zapoznaniu się przez Walne Zgromadzenie z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru sporządzoną

5

zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, pozbawia się wszystkich akcjonariuszy prawa poboru akcji serii BBB w całości.-----

§ 6.

1. Akcje serii BBB zostaną wyemitowane w formie zdematerializowanej i złożone do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA w Warszawie.-----
2. Akcje serii BBB zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” albo na rynku regulowanym prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.-----

§ 7.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do: -----
 - 1) podjęcia wszystkich niezbędnych czynności prawnych, faktycznych oraz organizacyjnych mających na celu wprowadzenie akcji serii BBB do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „New Connect” albo na rynku regulowanym prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, -
 - 2) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do zdematerializowania akcji serii BBB oraz złożenia akcji serii BBB do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. -----

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała w wyżej przytoczonej treści, została podjęta w głosowaniu jawnym, przy czym: -----

- głosy ważne oddano z 5.192.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji, które stanowią 100% (sto procent) w kapitale zakładowym Spółki, -----
- oddano 5.192.000 (pięć milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące) ważnych głosów, -----
- oddano 4.962.265 (cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt pięć) głosów „za” uchwałą, -----

6

- oddano 229.735 (dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści pięć) głosów wstrzymujących się, -----
- głosów „przeciw” uchwale nie oddano. -----

UCHWAŁA nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 03.06.2011 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wyłączenia prawa poboru

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółka”) na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 453 § 2 i 3 kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: -----

§ 1.

1. W celu realizacji Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje 165.000 (słownie: sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii BBB z wyłączeniem prawa poboru. -----

§ 2.

1. Do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A uprawnione będą osoby uczestniczące w Programie Motywacyjnym, tj. członkowie zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki szczegółowo wskazani w uchwale Rady Nadzorczej oraz uchwale Zarządu. -----
2. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A powstanie po spełnieniu się warunków określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. -----

§ 3.

1. Warranty subskrypcyjne serii A obejmowane będą nieodpłatnie. -----
2. Warranty subskrypcyjne serii A są niezbywalne, ale podlegają dziedziczeniu.
3. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w formie dokumentu i będą mogły być emitowane w odcinkach zbiorowych. -----

7

§ 4.

1. Każdy warrant subskrypcyjny serii A daje prawo do objęcia jednej akcji serii BBB po cenie emisyjnej wynoszącej 3,40 złotych (słownie: trzy złote czterdzieści groszy).-----
2. Osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonywać prawa z warrantów w terminie od 01.03.2013 roku do 31.12.2013 roku.-----

§ 5.

Wydanie warrantów subskrypcyjnych serii A osobom posiadającym prawo ich objęcia nastąpi w terminie i na zasadach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.-----

§ 6.

W interesie Spółki, po zapoznaniu się przez Walne Zgromadzenie z pisemną opinią Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru, sporządzoną zgodnie z art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, pozbawia się wszystkich akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości.-----

§ 7.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

UCHWAŁA nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 01.07.2011 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna niniejszym dokonuje zmiany uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 maja 2011 roku, zaprotokołowanej przez Notariusza w Warszawie Ilonę Marchocką aktem notarialnym za Repertorium A nr 1891/2011 w ten sposób, ich uchyla punkt 4 paragrafu 1 tej uchwały i postanawia, że akcje serii BB

uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku. -----

UCHWAŁA nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 01.07.2011 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik Spółka Akcyjna niniejszym dokonuje zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2011 roku, zaprotokołowanej przez Notariusza w Warszawie Ilonę Marchocką aktem notarialnym za Repertorium A nr 1345/2011 w ten sposób, ich uchyła punkt oznaczony jako punkt 7 paragrafu 1 tej uchwały i postanawia, że akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2011 roku. -----

Uchwała Nr 2

Rady Nadzorczej Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 3 czerwca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela

§ 1.

1. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Cezarego Kozaneckiego wyraża zgodę na zamianę 2 112 000 akcji imiennych serii A o numerach od 0 000 001 do 2 112 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 0 000 001 do 2 112 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
2. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Tomasza Warmus wyraża zgodę na zamianę 1 013 000 akcji imiennych serii A o numerach od 2 112 001 do 3 125 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 2 112 001 do 3 125 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
3. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Warmus Investment Sp. z o.o wyraża zgodę na zamianę 1 099 000 akcji imiennych serii A o numerach od 3 125 001 do 4 224 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 3 125 001 do 4 224 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
4. Rada Nadzorcza na wniosek akcjonariusza Dariusza Koreckiego wyraża zgodę na zamianę 176 000 akcji imiennych serii A o numerach od 4 224 001 do 4 400 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, na akcje na okaziciela serii A o numerach od 4 224 001 do 4 400 000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

6.5. Definicje i objaśnienia skrótów	
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
Alternatywny System Obrotu Lub ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca Lub BTFG Audit sp. z o.o.	BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Śniadeckich 17
Dokument informacyjny	Dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (z późn. zm.)
Dz.U.	Dziennik Ustaw
Emitent Lub Spółka Lub Synektik S.A.	Synektik S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 36 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie X III Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
EURO, euro	EURO – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)

Lub	
KSH	
Komisja Nadzoru Finansowego	Komisja Nadzoru Finansowego
Lub	
KNF	
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Synektik S.A.
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Synektik S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Lub	
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	
UE	Unia Europejska
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.2010.211.1384)
Lub	
Ustawa o obrocie	

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 Nr 50 poz. 331, z późn. zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2009.185.1439)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz.176, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Synektik S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Synektik S.A.

SYNEKTIK S.A.
Waldemar Magnuszewski
Członek Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

SYNEKTIK S.A.
Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU
Adam Ruśński

BTFG Audit sp. z o.o.
00-654 Warszawa, ul. Śniadeckich 17
Regon 140375705 NIP 701-00-02-814