



Synektik

Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii C 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 prowadzonym 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, 27.07.2011r

94

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



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

SP

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 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Zarząd Spółki Synektik S.A. oznaczył cenę emisyjną na poziomie 5,75 zł (słownie: pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy) za sztukę.

Do alternatywnego systemu obrotu niniejszym dokumentem wprowadza się 490.000 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji. Łączna wartość nominalna akcji wprowadzanych niniejszym dokumentem do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 245.000 (dwieście czterdzieści pięć 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

SP F

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.....	19
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.....	25
4.1.7.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	28
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.....	32
4.4.	Prawa wynikające z instrumentów finansowych.....	33
4.4.1.	Prawa majątkowe.....	33
4.4.2.	Prawa korporacyjne.....	36
4.5.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	42
4.6.	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem.....	42
4.6.1.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne.....	43
4.6.2.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne.....	44
4.6.3.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych w związku ze zbyciem papierów wartościowych.....	45
4.6.4.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych w związku ze zbyciem papierów wartościowych.....	46
4.6.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	47
4.6.6.	Podatek od spadków i darowizn.....	48
4.6.7.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	48
5.	Dane o emittencie.....	49
5.1.	Informacje o Emitencie.....	49
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	50
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	50
5.4.	Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru.....	50
5.5.	Krótki opis historii Emitenta.....	51
5.5.1.	Najważniejsze etapy w historii działalności Emitenta.....	51
5.5.2.	Opis etapów historii działalności Emitenta.....	51
5.5.3.	Historyczne wyniki finansowe Emitenta.....	54
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	55

5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	56
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.....	57
5.9.	Program Motywacyjny.....	57
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.....	58
5.11.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	59
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.....	59
5.13.	Rynek i otoczenie Spółki.....	61
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.....	69
5.15.	Strategia rozwoju Emitenta i cele emisji.....	75
5.15.1.	Strategia rozwoju Emitenta.....	75
5.15.2.	Produkcja radiofarmaceutyków.....	76
5.15.3.	Świadczone usługi (laboratorium, działalność serwisowa).....	78
5.15.4.	Wdrożenia rozwiązań informatycznych.....	78
5.15.5.	Cele strategiczne – wykorzystanie środków z emisji akcji.....	79
5.16.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	82
5.17.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	83
5.18.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrazowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	83
5.19.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrazowych, 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 postępowań.....	83
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.....	84
5.21.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.....	85
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.....	85
5.23.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	86

5.23.1.	Zarząd	86
5.23.2.	Rada Nadzorcza	87
5.24.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta	89
6.	Załączniki	90
6.1.	Sprawozdanie finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	90
6.2.	Wyniki finansowe za I kwartał 2011 r.	140
6.3.	Aktualny odpis Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego	141
6.4.	Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	150
6.5.	Definicje i objaśnienia skrótów	173

 50
 f

2. Czynniki ryzyka

Podjmując 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 Coface.

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 nieprzewidzianych 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, niż pierwotnie jest założone. By zmniejszyć ryzyko, Emitent na bieżąco monitoruje oraz analizuje postęp prac, a w razie konieczności podejmuje 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

9/1

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.

4

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),

12

- 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

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.

Cezary Dariusz Kozanecki
 Prezes Zarządu
 Synektik S.A.

SYNEKTIK S.A.
 ul. Rakowiecka 36
 02-532 Warszawa
 REGON: 015164855



ep

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.

Z upoważnienia:
Emilia Kozicka

BTFG Audit sp. z o.o.
00-654 Warszawa, ul. Śniadeckich 17
Regon 140315705 NIP: 701-00-02-814

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 zorganizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. : 490.000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000.001 do 490.000.

Zarząd Spółki Synektik S.A. oznaczył cenę emisyjną na poziomie 5,75 zł (słownie: pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy) za sztukę.

Do alternatywnego systemu obrotu niniejszym dokumentem wprowadza się 490.000 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji. Łączna wartość nominalna akcji wprowadzanych dokumentem do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 245.000 (dwieście czterdzieści pięć 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 bezpieczeństwa 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,

f

- 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 zwiększenia 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 zajściem 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

44

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 nabycia 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;

Handwritten signature and initials.

- 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 być 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 odstąpienie 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 połączonego 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 uwzględnia 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

Rada Nadzorcza Synektik S.A. w dniu 3 czerwca Uchwałą nr 1 wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, cenę emisyjną oraz na pozbawienie akcjonariuszu prawa poboru akcji serii C.

Uchwała Nr 1

Rady Nadzorczej Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 3 czerwca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii C oraz wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości.

§1

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały Zarządu w drodze emisji akcji serii C.

2. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 2.596.000 zł (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) o kwotę 245.000 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych), tj. do kwoty 2.841.000 zł (dwa miliony osiemset czterdzieści jeden złotych).

3. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi 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 (pięćdziesiąt groszy) każda.

§2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na cenę emisyjną akcji serii C ustaloną przez Zarząd na poziomie 5,75 złotych (pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy).

§3

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości.

2. Wyłączenie prawa poboru akcji serii C leży w interesie spółki, bowiem w wyniku emisji akcji serii C Spółka zamierza pozyskać środki na rozwój działalności w szczególności na finansowanie rozpoczętych projektów inwestycyjnych w zakresie produkcji radiofarmaceutyków oraz na zwiększenie kapitału obrotowego, co umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie jej wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju.

§4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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. Akcje zarejestrowano w dniu 30 czerwca 2011 r.

*Uchwała nr 1
Zarządu Synektik Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 03.06.2011 r.*

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii C.

Zarząd Spółki pod firmą Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie „Spółka”, działając w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, na podstawie art. 431, art. 432 oraz art. 446 Kodeksu spółek handlowych, §4 ust. 4 Statutu Spółki oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 03 czerwca 2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyrażenia zgody na cenę emisyjną akcji serii C oraz wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości, niniejszym uchwała co następuje:

§1

- 1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 2.596.000 (słownie: dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych) o kwotę 245.000 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć tysięcy złotych), tj. do kwoty 2.841.000 (słownie: dwa miliony osiemset czterdzieści jeden tysięcy złotych).*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi 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.*
- 3. Cena emisyjna jednej akcji serii C wynosi 5,75 zł (słownie: pięć złotych siedemdziesiąt pięć groszy) każda*

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

§2

1. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.
2. Zarząd Spółki złoży w terminie ustalonym przez siebie oferty objęcia akcji serii C niektórym dotychczasowym akcjonariuszom lub nowym inwestorom według wyboru Zarządu.
3. Zawarcie umowy o objęciu akcji nastąpi w terminie do 22 czerwca 2011 roku.
4. Akcje serii C opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wpłaty na pokrycie akcji serii C zostaną dokonane w terminie do dnia 22 czerwca 2011 roku.

§3

Zarząd Spółki w oparciu o §4 ust. 4 Statutu Spółki oraz uchwałę nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 03 czerwca 2011 roku jak również z uwagi na fakt, że w wyniku emisji akcji serii C Spółka zamierza pozyskać środki na rozwój działalności, w szczególności na finansowanie rozpoczętych projektów inwestycyjnych w zakresie produkcji radiofarmaceutyków oraz na zwiększenie kapitału obrotowego, co umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie jej wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju, niniejszym pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C w całości.

§4

Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu zorganizowanego w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz zostaną zdematerializowane i złożone do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

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.

Zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 2913/2011 Zarząd Spółki Synektik S.A. dokonał zmiany uchwały nr 1 Zarządu tej spółki z dnia 03 czerwca 2011 r., uchylając punkt 4 paragrafu 1 tej uchwały i w to miejsce

C. f.

wstawiając, że akcje serii C 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 r.

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

- A. 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.
- B. § 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.
- C. 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.

- D. 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.
- E. 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 rozporządzanie 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 użytkowania 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 dołączają 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. 412³ § 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. 412³ § 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 absolutionum, 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. 412³ § 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 zadać na piśmie wykupienie 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

ządać 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, C 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, zryczałtowanym 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 ryczałtowany 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 osiągane 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 uzyskanych 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 niezależną 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)

6

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.

- 2006 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

64

- 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)

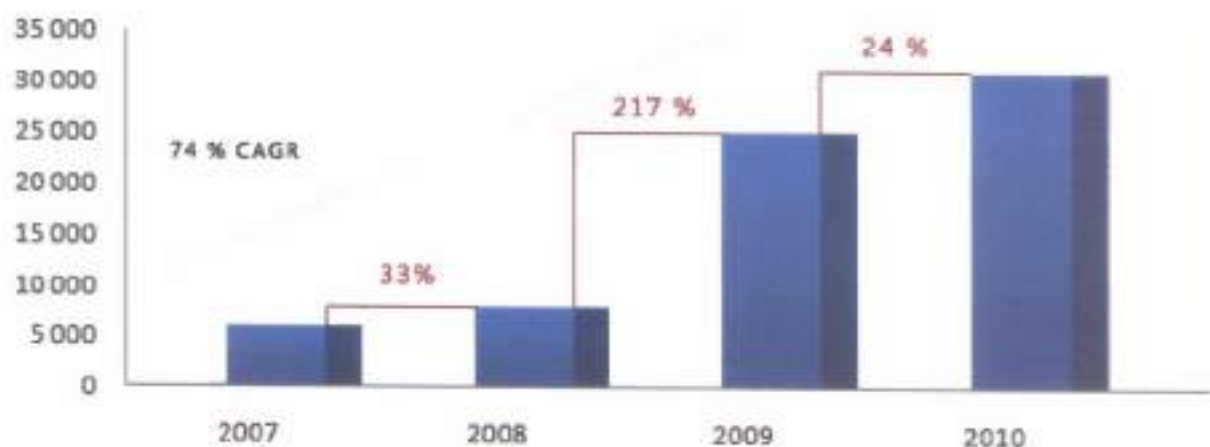
Firma Synektik jest członkiem POLMED'u (Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Wyróbów Medycznych), największej i najbardziej reprezentatywnej organizacji, skupiającej producentów i dystrybutorów działających na polskim rynku wyrobów medycznych.

Prezesem Zarządu od powstania Spółki jest Pan Cezary Kozanecki.

5.5.3. Historyczne wyniki finansowe Emitenta

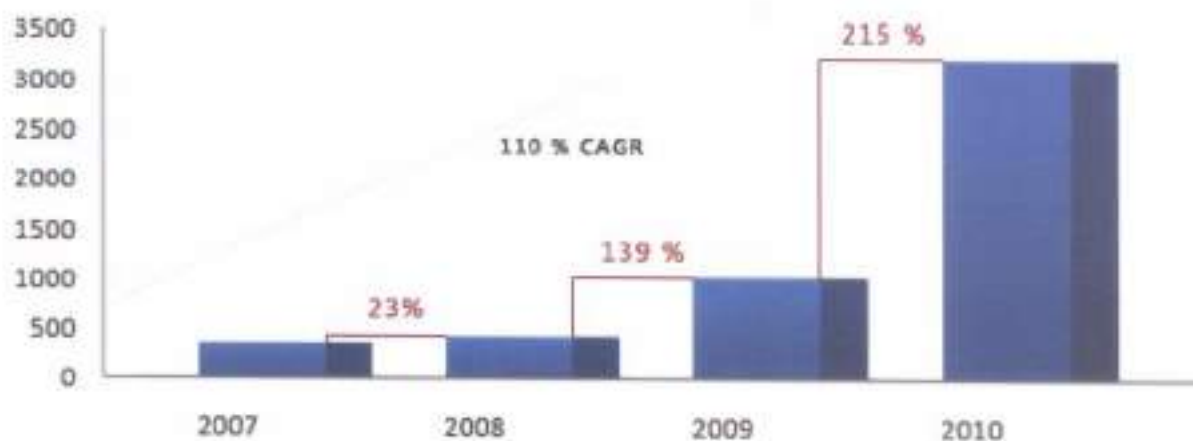
W latach 2007-2010 Emitent wykazywał bardzo wysoką dynamikę poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych. Wzrost osiągniętych przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych wynikał przede wszystkim z organicznego zwiększenia działalności w obszarze świadczonych usług jak również poszerzenia zakresu 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



Źródło: 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 Informacyjnego 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 31.03.2011 roku wynosił 1 439 906,19 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 31.03.2011 roku w PLN

Kapitał (fundusz) własny	
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 200 000
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 439 906,19
Zysk (strata) netto	-1 193 399

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 zapewnienie 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. Cenie 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 emisję 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

4

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 wpisaną 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 (pozytronowa 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.

4

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).

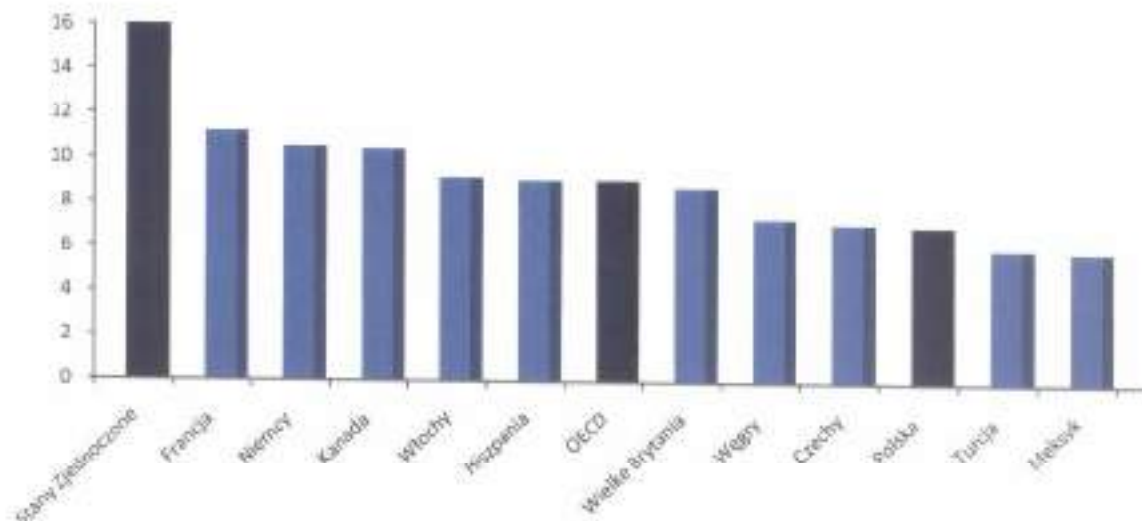
5.13. Rynek i otoczenie Spółki

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
- sprzedają 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 nachodził 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.

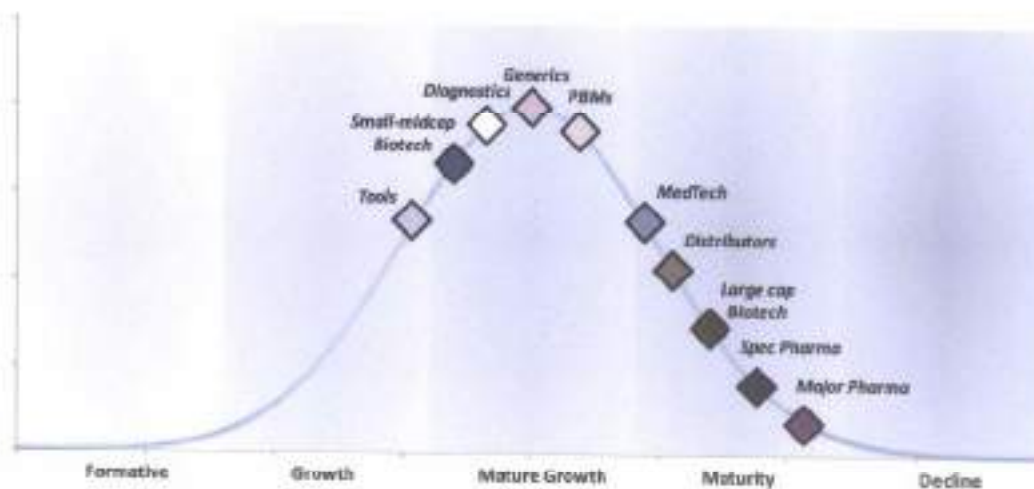
4

- 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 zdwyersyfikowanych spółek z sektora opieki zdrowotnej. Firmy te coraz częściej wchodzi 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.

- 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 Dydgoszcy 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, * Jeden z cyklotronów nie prowadzi sprzedaży radiofarmaceutyków

Handwritten signature or mark.

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, Kamssoft, 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 radioznanchników, 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),

Ep f

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Leasing finansowy (64.91.Z),
- Działalność rachunkowo-księgową, 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 dezinstalacją 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:

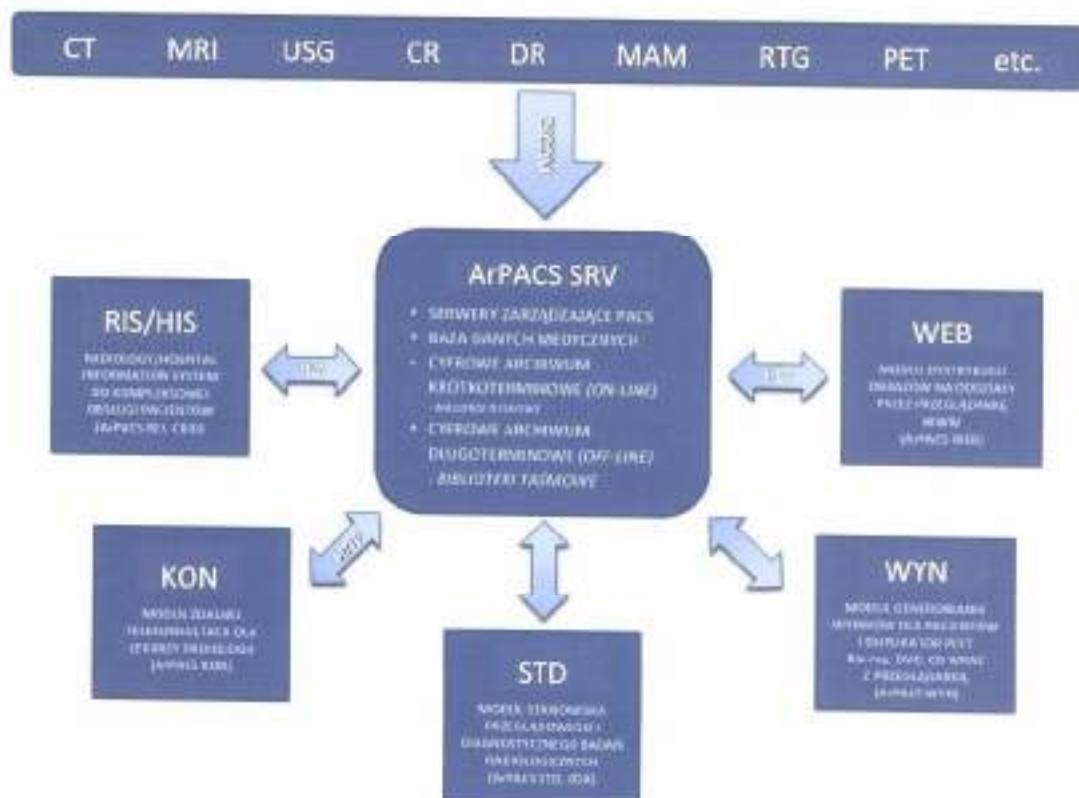
- i. testy podstawowe: okresowe testy dla pracowników obsługujących urządzenia radiologiczne,
- ii. testy specjalistyczne: pomiary fizyczne, mające na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania
- iii. testy akceptacyjne – 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, Comcer. 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%

Źródło: Wylizzenia 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 prędko 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) ogłoszonych 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, długoletnie 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 (SCO) 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. IASOfiu® - 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 krwioobiegu pacjenta. Po okresie oczekiwania (około godziny) przeznaczonym na rozprrowadzenie 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 perspektywę 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, Łitwy, 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 charakteryzuje 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 rozwiązań 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 postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.

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

5.19. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań 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 postępowań.

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.

CI

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.

W dniu 22 lipca 2011 r. Uchwałą nr 952/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych wprowadzono do alternatywnego systemu obrotu 4.400.000 (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 572.000 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii BB.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka zakończyła inwestycje związaną z produkcją radiofarmaceutyków, określoną w punkcie dotyczącym Strategii rozwoju Spółki. Emitent dokonał zakupu niezbędnego wyposażenia i sprzętu łącznie na kwotę 16.277.634 zł.

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., ELSCINT 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.

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 %