

Warszawa, dnia 23 lipca 2025 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SYNEKTIK S.A.
uzasadniające podział spółki SYNEKTIK S.A.

I. Definicje

Na użytek niniejszego Sprawozdania przyjęto następujące definicje:

„Akcje Emisji Podziałowej”	oznacza 8.529.129 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Przejmującej serii B, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, które w wyniku Podziału Spółki Dzielonej zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej.
„Akcje serii A”	oznacza 200.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii A, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, wyemitowanych jako akcje założycielskie.
„CBNC”	Oznacza Centrum Badań nad Nowymi Cząsteczkami, którego działalność obejmuje: (i) poszukiwania nowych innowacyjnych cząsteczek farmaceutycznych, które po selekcji i przeprowadzeniu pełnego procesu badań przedklinicznych i klinicznych będą podlegały procesowi wprowadzenia i rejestracji na wybranych rynkach geograficznych, (ii) świadczenia usług dla podmiotów zewnętrznych w zakresie współpracy naukowej związanej z poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek radiofarmaceutycznych, (iii) weryfikacji tzw. kandydatów do badań klinicznych, (iv) przygotowaniem niezbędnych procedur medycznych, jakościowych i rejestracyjnych związanych z procesem wprowadzenia danego produktu medycznego do obrotu.
„Dzień Referencyjny”	oznacza dzień, który zostanie wskazany przez Zarząd Spółki Przejmującej, ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały

posiadaczy tych rachunków do otrzymania Akcji Emisji Podziałowej.

„Działalność Wydzielana”

oznacza wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązania, przeznaczony do realizacji określonych zadań gospodarczych związanych z Kardioznacznikiem (zgodnie z definicją poniżej) i CBNC, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisów prawa podatkowego.

„Dzień Wydzielenia”

oznacza dzień, w którym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w ramach Akcji Emisji Podziałowej zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS.

„GPW”

oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„Grupa Kapitałowa”

oznacza grupę kapitałową Synektik S.A., w skład której wchodzi następujące podmioty: (i) Synektik S.A., (ii) Synektik Pharma Sp. z o.o., (iii) SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez Wnioskodawcę.

„Kardioznacznik”

oznacz innowacyjny znacznik stosowany do badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego, który umożliwia wykrycie zaburzeń perfuzji mięśnia sercowego u pacjentów z podejrzaną lub stwierdzoną chorobą wieńcową, a także pozwala przeprowadzić analizę stanu zdrowia pacjenta i jego rokowania po przeżytym zawale mięśnia sercowego i w chorobie niedokrwiennej serca oraz ocenić stopień zaawansowania zmian miażdżycowych w tętnicach wieńcowych wraz z prowadzonymi nad nim pracami.

„KDPW”

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„KNF”

oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.).
„KSH”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).
„KRS”	oznacza Krajowy Rejestr Sądowy.
„Plan Podziału”	oznacza plan podziału przyjęty przez zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej.
„Podział”	oznacza podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Podziału.
„Rozporządzenie Prospektowe”	oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.).
„Spółka” lub „Spółki”	oznacza indywidualnie Spółkę Dzieloną bądź Spółkę Przejmującą lub Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą łącznie.
„Spółka Dzielona” lub „Synektik S.A.”	oznacza spółkę pod firmą SYNEKTIK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Józefa Piłsudskiego 3, 00-728 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377574, posiadającą NIP: 521-319-78-80, numer statystyczny REGON: 015164655, o kapitale zakładowym w wysokości 4.264.564,50 zł, opłaconym w całości.

„Spółka Przejmująca”	oznacza spółkę pod firmą Syn2bio Spółka Akcyjna w organizacji z siedzibą w Warszawie , o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 zł, opłaconym w 1/4.
„Sprawozdanie”	oznacza niniejszy dokument sporządzony stosownie do treści art. 536 §1 KSH przez Zarząd Spółki Dzielonej.
„Parytet Wymiany Akcji”	oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej, tj. 1:1.
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 620).
„Ustawa CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.).
„Ustawa VAT”	oznacza ustawę z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361).
„Zarząd” lub „Zarządy”	oznacza odpowiednio Zarząd Spółki Dzielonej lub Zarząd Spółki Przejmującej oraz odpowiednio Zarząd Spółki Dzielonej i Zarząd Spółki Przejmującej łącznie.

II. Wprowadzenie

Dnia 23 lipca 2025 r. Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca pisemnie uzgodniły Plan Podziału, w którym określiły zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4), art. 533 §1 oraz art. 534 KSH, między innymi sposób przeprowadzenia Podziału, Parytet Wymiany Akcji, wobec czego Zarząd Spółki Dzielonej przygotował, działając z uwzględnieniem art. 536 § 1 KSH niniejszej Sprawozdanie zawierające uzasadnienie Podziału.

III. Uzasadnienie podziału i podstawy prawnej

3.1. Podstawa Prawna

3.1.1. Podział zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH, poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, na Spółkę Przejmującą, w zamian za Akcje Emisji Podziałowej wyemitowane przez Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie).

- 3.1.2. Majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej stanowi zorganizowana część przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, art. 4 a) pkt 4 Ustawy CIT oraz art. 2 pkt 27e) Ustawy VAT.

3.2. Sposób Podziału

- 3.2.1. Opis wyodrębnionych składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej oraz zezwoleń, koncesji lub ulg Działalności Wydzielanej stanowi Załącznik nr 7 do Planu Podziału. Podział składników majątku Spółki Dzielonej został dokonany według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku. Wszystkie składniki majątku Spółki Dzielonej (w tym wierzytelności i zobowiązania) nie przypisane Spółce Przejmującej i nie wymienione w Załącznikach nr 7 - 9 do Planu Podziału pozostają przy Spółce Dzielonej, z zastrzeżeniem postanowień punktu 8.4 Planu Podziału.
- 3.2.2. Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie zostanie dokonane z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. Jednocześnie, przeprowadzone zostanie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 4.364.564,50 zł, tj. o kwotę 4.264.564,50 zł, poprzez emisję Akcji Emisji Podziałowej, które zostaną wyemitowane na podstawie przepisów KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zaoferowane w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego).
- 3.2.3. Zgodnie z art. 530 § 2 KSH Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą z Dniem Wydzielenia tj. z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału.
- 3.2.4. Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia dotychczas wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej oraz Akcji Emisji Podziałowej do obrotu na GPW, w szczególności złoży do KNF wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie, a także złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Emisji Podziałowej w KDPW oraz wnioski do GPW o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki Przejmującej do obrotu na rynku regulowanym.
- 3.2.5. Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Podziałowych powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

3.3. Zgoda Nadzwyczajnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółek

Zgodnie z art. 541 KSH, Podział wymaga uchwał nadzwyczajnych walnych zgromadzeń Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej.

3.4. Sukcesja generalna

W wyniku Podziału, Spółka Przejmująca zgodnie z art. 531 § 1 KSH wstąpi z Dniem Wydzielenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Dzielonej, związane z Działalnością Wydzieloną, w tym prawa i obowiązki wynikające ze stosunków pracy.

IV. Podstawy Ekonomiczne

4.1. Synektik S.A. prowadzi obecnie działalność gospodarczą w następujących trzech głównych segmentach:

- (i) działalność obejmująca sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych wraz ze związaną z tym działalnością usługową, w ramach której Spółka Dzielona zajmuje się (i) sprzedażą sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej, (ii) opracowywaniem własnych rozwiązań informatycznych, a także (iii) świadczy usługi serwisowo-pomiarowe wybranych produktów z oferowanego sprzętu medycznego.
- (ii) działalność obejmująca produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, kardiologicznej i neurologicznej.
- (iii) działalność obejmująca Centrum Badawczo-Rozwojowe (dalej „CBR”), w ramach którego Grupa Kapitałowa Synektik S.A., w ramach własnych ośrodków - Centrum Badawczo-Rozwojowego i Centrum Badań Klinicznych - prowadzi badania oraz prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami. Prace te obejmują zarówno usprawnianie procesów produkcyjnych, a także poprawę jakości istniejących już wyrobów stosowanych w radiofarmacji. Jednocześnie CBR zajmuje się opracowywaniem nowych produktów farmaceutycznych, które nie wymagają procesu prowadzenia badań klinicznych (tzw. generyki, oparte o procedury farmaceutyczne well established used). W Centrum Badań Klinicznych, na podstawie zawartych umów z podmiotami zewnętrznymi, są wytwarzane radiofarmaceutyki, które wykorzystuje się w badaniach klinicznych ze znacznikami do Pozytonowej Tomografii Emisyjnej (PET).

4.2. W ramach kompetencji i doświadczeń wypracowanych wewnętrznie w czasie prac badawczych i rozwojowych nad Kardioznacznikiem, Spółka Dzielona zbudował wewnętrznie wartość i potencjał w obszarze poszukiwania nowych cząsteczek. CBNC zajmuje się poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek farmaceutycznych, które po selekcji i przeprowadzeniu pełnego procesu badań przedklinicznych i klinicznych będą podlegały procesowi wprowadzenia i rejestracji na wybranych rynkach geograficznych. CBNC świadczy usługi dla podmiotów zewnętrznych (oraz w ramach Grupy Kapitałowej) w zakresie współpracy naukowej związanej z poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek radiofarmaceutycznych, weryfikacją tzw. kandydatów do badań klinicznych jak i również przygotowaniem niezbędnych procedur medycznych, jakościowych i rejestracyjnych związanych z procesem wprowadzenia danego produktu medycznego do obrotu. Przyszły

proces ich wytwarzania i sprzedaży będzie prowadzony przez firmy trzecie na bazie umów współpracy w zakresie udzielenia licencji dla wybranych produktów farmaceutycznych.

- 4.3. Przedmiotowy podział na poszczególne segmenty działalności jest już od lat prezentowany publicznie, między innymi w sprawozdaniach finansowych i w innych informacjach wynikających z faktu notowania Synektik S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Stanowi on też podstawę do wewnętrznych dekretów księgowych w ramach prowadzonej rachunkowości zarządczej Synektik S.A. oraz oceny rentowności poszczególnych dziedzin działalności operacyjnej. Pozwala to Synektik S.A. na prawną i ekonomiczną kontrolę poszczególnych procesów i ich wartości dla niego.
- 4.4. Synektik S.A. dąży do pełnego wyodrębnienia działalności związanej z Kardioznacznikiem oraz CBNC, a za tym idących aktywów, kompetencji, wiedzy i doświadczeń, które umożliwią prowadzenie badań nad poszukiwaniem nowych cząsteczek oddzielnie od pozostałych segmentów swojej działalności.
- 4.5. W ocenie Zarządu, przeprowadzenie Podziału Spółki Dzielonej w sposób przedstawiony w Planie Podziału pozwoli na osiągnięcie wielu pozytywnych rezultatów, które doprowadzą do równoczesnego maksymalnego rozwoju zarówno Spółki Dzielonej jak i Spółki Przejmującej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że przyczyną oraz głównym celem ekonomicznym Podziału jest przede wszystkim:
- (i) pełna ekonomizacja przychodów i kosztów związanych z Działalnością Wydzielaną, która powinna prowadzić do zwiększenia zyskowności a tym samym i wartości samego przedsiębiorstwa Spółki Przejmującej,
 - (ii) uzyskanie wiarygodnych rynkowych wycen zarówno działalności Spółki Dzielonej tj. sprzedaży sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej, opracowywania własnych rozwiązań informatycznych, produkcji i sprzedaży radiofarmaceutyków oraz pozostającej w Spółce Dzielonej części działalności CBR w zakresie poszukiwania generyków istniejących produktów radiofarmaceutycznych, jak również Działalności Wydzielanej, która powinna skutkować lepszym wynikiem finansowym pozostającej w Spółce Dzielonej działalności, a tym samym wzrost wyceny wartości pozostałej części działalności,
 - (iii) umożliwienie potencjalnym inwestorom dokonanie wyboru profilu działalności gospodarczej w ramach aktywności Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej; w szczególności z uwzględnieniem innego stopnia ryzyka związanego z Działalnością Wydzielaną, a pozostałą działalnością Synektik S.A., tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na prowadzenie działalności w obu obszarach, albowiem każdy z obszarów posiada inwestorów o innym profilu inwestycyjnym związanym z różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego. Ułatwienie pozyskania inwestorów pozwoli z kolei na zwiększenie skali prowadzonej działalności i szybsze osiągnięcie ekonomicznych celów,

- (iv) Działalność Wydzielana funkcjonująca obecnie w ramach spółki Dzielonej, z uwagi na prowadzone prace nad Kardioznacznikiem oraz CBNC generuje wysokie koszty (około kilkanaście milionów złotych rocznie), które w stopniu znacznym obciążają wynik Spółki Dzielonej. Z uwagi na powyższe wydzielenie wskazanych kosztów do Spółki Przejmującej pozwoli Spółce Dzielonej na umocnienie swojej pozycji jako spółki dywidendowej o wyższej rentowności.

V. Stosunek wymiany Akcji Emisji Podziałowej

5.1. Metodologie zastosowane w celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji

- 5.1.1. W celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji dokonano wyceny Spółki Dzielonej w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, która w wyniku Podziału zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą, a także dokonano oraz wyceny Spółki Przejmującej.
- 5.1.2. Do oszacowania wartości rynkowej w celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę Dzieloną zastosowana została metoda mieszana obejmująca:
- 5.1.2.1. Metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („Metoda DCF”) - zastosowano przy sporządzaniu wyceny Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej,
- 5.1.2.2. Metodę porównań rynkowych na bazie porównawczych spółek giełdowych przy użyciu mnożnika EV/EBITDA („Metoda Porównawcza”) - zastosowano przy sporządzaniu wyceny Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej,
- 5.1.2.3. Metodę skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości dotychczas poniesionych i części planowanych nakładów na projekty badawcze - zastosowano przy sporządzaniu wyceny Działalności Wydzielanej.
- 5.1.3. Metoda DCF zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa odpowiada sumie przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w poszczególnych okresach projekcji finansowych, zdyskontowanych przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskonta. Uwzględnia się również wartość końcową, obliczoną na podstawie stałej stopy wzrostu przepływów i zdyskontowaną do daty wyceny. Zaletą wyceny tą metodą jest m.in.: koncentracja na długoterminowej wartości wewnętrznej, uwzględnia najistotniejsze czynniki wpływającej na jej wartości. Do metody oszacowania wartości Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej przyjęto kilka założeń w tym m.in.: i) wycena została przeprowadzona przy założeniu kontynuacji działalności przez spółkę, co oznacza, że nie przewiduje się jej likwidacji ani

istotnych zmian w profilu operacyjnym w dającej się przewidzieć przyszłości, ii) okres prognozy obejmuje prognozę roku finansowego 2024 i 4 kolejne lata, po których zastosowano wartość rezydualną, odzwierciedlającą dalsze funkcjonowanie spółki po okresie szczegółowej prognozy; iii) w analizie przyjęto, że Działalność Wydzielana nie generuje dodatkowych kosztów, iv) do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskonta odzwierciedlającą średni ważony koszt kapitału (WACC), uwzględniający ryzyko działalności spółek z sektora w którym działa Synektik S.A. oraz strukturę finansowania dla szeroko pojętej branży przy wykorzystaniu danych rynkowych, iv) wartość rezydualna została oszacowana przy założeniu stałego, umiarkowanego tempa wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy, v) uwzględniono standardową efektywną stawkę podatku dochodowego spółki.

5.1.4. Metoda Porównawcza polega na wycenie podmiotu poprzez odniesienie do wartości rynkowych spółek notowanych, które są porównywalne pod względem profilu działalności, skali operacji oraz perspektyw wzrostu. Wycena opiera się na zastosowaniu odpowiednich mnożników rynkowych, w szczególności wskaźnika EV/EBITDA (wartość przedsiębiorstwa do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację). W celu określenia wartości wycenianego podmiotu: identyfikuje się grupę porównywalnych spółek publicznych, analizuje się ich wskaźniki rynkowe (np. EV/EBITDA), a następnie stosuje się wybrany mnożnik do danych finansowych wycenianego podmiotu (np. EBITDA). Zaletą wyceny tą metodą jest m.in.: prostota i przejrzystość - metoda jest łatwa do zrozumienia i komunikacji dla inwestorów, możliwość benchmarkingu - pozwala porównać wycenę z rynkowymi standardami w danym sektorze. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny tą metodą są m.in.: trudność w doborze spółek porównywalnych, wpływ warunków rynkowych i sentymentu inwestorów, pomijanie specyfiki wycenianego podmiotu. Do porównań wykorzystano grupę podmiotów referencyjnych, obejmującą wybrane zagraniczne przedsiębiorstwa o zbliżonym profilu działalności jak i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Dobór porównywalnych firm opierał się na kryteriach takich jak branża, skala działalności oraz dostępność danych rynkowych. Wycena została oparta na mnożniku EV/EBITDA, który uznaje się za adekwatny dla charakterystyki działalności spółki. Do oszacowania wartości przyjęto średnią z implikowanych mnożników dla lat 2025 (FY2024) i 2026 (FY2025), co pozwala na uśrednienie wpływu krótkoterminowych wahań wyników finansowych i zapewnia bardziej zrównoważoną perspektywę wyceny.

5.1.5. Metoda skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz z uwzględnieniem części planowanych nakładów na projekty badawcze stanowi rozszerzenie klasycznej metody skorygowanych aktywów netto i znajduje zastosowanie w wycenie projektów będących w fazie rozwoju, które mają zostać wydzielone do odrębnej jednostki gospodarczej. Opiera się na założeniu, że wartość rynkowa kapitału

własnego jest równa wartości rynkowej aktywów pomniejszonej o wartość rynkową zobowiązań. Wartość rynkowa przyjęto jako wartość bilansową przenoszonych aktywów netto zwiększając ich sumę o wartość poniesionych do 30 czerwca 2025 roku nakładów inwestycyjnych związanych z projektem oraz z uwzględnieniem części planowanych nakładów na projekty badawcze od dnia wyceny zapewniających możliwość kontynuowania badań nad projektem. Zaletą wyceny Działalności Wydzielanej tą metodą jest m.in.: fakt, że projekt nie generuje jeszcze przychodów (czyli nie można zastosować DCF), istnieją mierzalne nakłady inwestycyjne poniesione do daty wyceny, są znane przenoszone aktywa i zobowiązania (np. sprzęt), oraz można oszacować przyszłe zobowiązania, np. dalsze finansowanie projektu.

- 5.1.6. Wycena Spółki Dzielonej została sporządzona w oparciu o wycenę mInvestment Banking S.A. z dnia 14 lipca 2025 r. dokonaną w oparciu o metodę sum-of-the-parts, oddzielnie traktując działalność Spółki Dzielonej oraz osobno działalność Działalności Wydzielanej.
- 5.1.7. Działalność Wydzielana został wyceniony metodą skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości dotychczas poniesionych i części planowanych nakładów na projekty badawcze - wyceniając poniesione już nakłady na rozwój projektu Kardioznacznika, bieżącą księgową wartość aktywów netto oraz przyszłe zobowiązania Spółki Dzielonej wobec Spółki Przejmującej pozwalające na kontynuację projektu w zakresie jego finansowania.
- 5.1.8. Dla dokonania wyceny majątku Synektik S.A., który w wyniku Podziału zostanie w Spółce Dzielonej, zastosowana została metoda mieszana zakładająca przyznanie wagi 80% dla metody dochodowej bazującej na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych a 20% metody porównań rynkowych na bazie porównawczych spółek giełdowych przy użyciu mnożnika EV/EBITDA. Wycena Spółki Dzielonej bez Działalności Wydzielanej stanowi sumę części wyceny używając 5-letniego modelu DCF oraz metody porównawczej.
- 5.1.9. Powyższe metody wyceny są standardowymi metodami stosowanymi w odniesieniu do wyceny przedsiębiorstw i w ocenie Zarządu są adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedlają w najlepszy sposób ich wartość rynkową dla celów określenia stosunku wymiany akcji.
- 5.1.10. Wartość godziwa kapitałów własnych Spółki Przejmującej została określona na kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100) i odpowiada wartości wyemitowanego kapitału zakładowego z uwagi na fakt braku posiadania zobowiązań.
- 5.1.11. Zgodnie z zastosowanymi metodami wyceny:

- 5.1.11.1. wartość Spółki Dzielonej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **2.111.300.592,66 zł** (słownie: dwa miliardy sto jedenaście milionów trzysta tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa złote 66/100),
- 5.1.11.2. wartość Działalności Wydzielanej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **163.247.529,06 zł** (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć złotych 06/100).
- 5.1.11.3. wartość Spółki Przejmującej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **100.000,00 zł** (słownie: sto tysięcy złotych 00/100),
- 5.1.12. Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 4.264.564,50 (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote 50/100) i dzieli się na 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.
- 5.1.13. Wartość 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej na dzień 30 czerwca 2025 r. zgodnie z dokonaną wyceną wynosi 247,54 PLN (słownie: dwieście czterdzieści siedem złotych 54/100).
- 5.1.14. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzieli się na 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.
- 5.1.15. W zamian za przenoszony na Spółkę Przejmującą majątek w postaci Działalności Wydzielanej, Spółka Przejmująca wyemituje na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej Akcje Emisji Podziałowej.
- 5.1.16. Wartość emisyjna 1 (jednej) Akcji Emisji Podziałowej wynosi 19,14 PLN (słownie: dziewiętnaście złotych 14/100).
- 5.1.17. Łączna wartość emisyjna Akcji Emisji Podziałowej wynosi 163.247.529,06 zł (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć złotych 06/100).
- 5.1.18. Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Emisji Podziałowej powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

5.2. Parytet Wymiany Akcji

- 5.2.1. W oparciu o przyjęte w Planie Podziału założenia oraz metody wyceny zastosowane dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej oraz wartości majątku Działalności Wydzielanej

ustalono, że akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą jedną akcję Spółki Dzielonej obejmie jedną akcję Spółki Przejmującej. Co oznacza, że Parytet Wymiany Akcji będzie następujący:

Liczba akcji Spółki Dzielonej	Liczba akcji Spółki Przejmującej
1	1

5.2.2. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowają wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki Dzielonej.

5.2.3. Przyjęty przez Zarządy Spółek Parytet Wymiany Akcji oznacza, że:

5.2.3.1. w zamian za przenoszona na Spółkę Przejmującą część majątku Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej, akcjonariusze Spółki Dzielonej obejmą w Dniu Referencyjnym Akcje Emisji Podziałowej, wyemitowane w związku z Podziałem, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1,

5.2.3.2. z tytułu posiadania każdej 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusz Spółki Dzielonej otrzyma 1 (jedną) Akcji Emisji Podziałowej, zachowując dotychczas posiadane akcje Spółki Dzielonej, oraz

5.2.3.3. łącznie za 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) Akcji Emisji Podziałowej.

5.3. Dopłaty

W procesie Podziału nie przewiduje się wypłacania dopłat.

VI. Zasady przyznania Akcji Emisji Podziałowej

6.1. Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW, według stanu posiadania akcji Spółki Dzielonej na Dzień Referencyjny. Osobami uprawnionymi do Akcji Emisji Podziałowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych w Dniu Referencyjnym są zapisane akcje Spółki Dzielonej. Zarząd Spółki Przejmującej będzie uprawniony do wskazania KDPW Dnia Referencyjnego.

6.2. W wyniku Podziału, akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni w Dniu Referencyjnym z akcji Spółki Dzielonej, staną się w Dniu Wydzielenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.

- 6.3. Po dokonaniu Podziału struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Przejmującej
Akcjonariusze Spółki Dzielonej	ok. 97,71%
Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Przejmującej (Akcje serii A)	ok. 2,29%

- 6.4. Po Podziale Akcje serii A zostaną nabyte przez Spółkę Przejmującą celem zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub celem ich umorzenia.
- 6.5. Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółki Dzielonej.

VII. Informacje dodatkowe

- 7.1. **Dzień, od którego Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej**

W celu zrównania praw wynikających z Akcji Emisji Podziałowej z prawami z dotychczas wyemitowanych akcji przez Spółkę Przejmującą, Akcje Emisji Podziałowej będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej wypłacanym począwszy od początku roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Wydzielenia.

- 7.2. **Prawa przyznane przez Spółkę akcjonariuszom oraz osobom o szczególnie uprawnionym w Spółce Dzielonej**

- 7.2.1. Statut Spółki Dzielonej przewiduje uprawnienie osobiste dla założyciela Spółki Dzielonej, tj. Pana Cezarego Kozaneckiego do powoływania i odwoływania:

- (i) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym także Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I-go lub II-go stopnia lub podmioty bądź spółki, w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I-go lub II-go stopnia posiadają większość udziałów lub są uprawnieni do wykonywania większości głosów bądź powoływania większości

członków zarządu) posiada akcje reprezentujące łącznie, co najmniej 40% (czterdzieści procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- (ii) 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.

7.2.2. W związku z tym, że Statut Spółki Przejmującej przyznaje Panu Cezaremu Kozaneckiemu tożsame uprawnienia, a zatem uprawnienia w zakresie nie mniejszym niż przyznane Panu Cezaremu Kozaneckiemu przez Statut Spółki Dzielonej, w ramach Podziału nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą żadnych szczególnych uprawnień akcjonariuszom Spółki Dzielonej, a także żadnym innym osobom.

7.3. Szczególne korzyści dla członków organów spółek oraz innych osób uczestniczących w Podziale

W związku z Podziałem oraz wydaniem Akcji Emisji Podziałowej nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółek uczestniczących w Podziale, ani też innym osobom uczestniczącym w Podziale.

Zarząd Spółki Dzielonej:


Prezes Zarządu - Cezary Kozanecki


Wiceprezes Zarządu - Dariusz Korecki

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SYN2BIO S.A.
uzasadniające podział spółki SYNEKTIK S.A.

I. Definicje

Na użytek niniejszego Sprawozdania przyjęto następujące definicje:

„Akcje Emisji Podziałowej”	oznacza 8.529.129 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Przejmującej serii B, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, które w wyniku Podziału Spółki Dzielonej zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki Dzielonej.
„Akcje serii A”	oznacza 200.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii A, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda oraz łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł, wyemitowanych jako akcje założycielskie.
„CBNC”	Oznacza Centrum Badań nad Nowymi Cząsteczkami, którego działalność obejmuje: (i) poszukiwania nowych innowacyjnych cząsteczek farmaceutycznych, które po selekcji i przeprowadzeniu pełnego procesu badań przedklinicznych i klinicznych będą podlegały procesowi wprowadzenia i rejestracji na wybranych rynkach geograficznych, (ii) świadczenia usług dla podmiotów zewnętrznych w zakresie współpracy naukowej związanej z poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek radiofarmaceutycznych, (iii) weryfikacji tzw. kandydatów do badań klinicznych, (iv) przygotowaniem niezbędnych procedur medycznych, jakościowych i rejestracyjnych związanych z procesem

Ar

wprowadzenie danego produktu medycznego do obrotu.

„Dzień Referencyjny”

oznacza dzień, który zostanie wskazany przez Zarząd Spółki Przejmującej, ustalony zgodnie z regulacjami KDPW, w którym akcje Spółki Dzielonej zapisane na rachunkach papierów wartościowych będą uprawniały posiadaczy tych rachunków do otrzymania Akcji Emisji Podziałowej.

„Działalność Wydzielana”

oznacza wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązania, przeznaczony do realizacji określonych zadań gospodarczych związanych z Kardioznacznikiem (zgodnie z definicją poniżej) i CBNC, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w rozumieniu przepisów prawa podatkowego.

„Dzień Wydzielenia”

oznacza dzień, w którym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w ramach Akcji Emisji Podziałowej zostanie wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS.

„GPW”

oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„Grupa Kapitałowa”

oznacza grupę kapitałową Synektik S.A., w skład której wchodzi następujące podmioty: (i) Synektik S.A., (ii) Synektik Pharma Sp. z o.o., (iii) SYNEKTIK Czech Republic, s.r.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez Wnioskodawcę.

„Kardioznacznik”

oznacza innowacyjny znacznik stosowany do badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego, który umożliwia wykrycie

zaburzeń perfuzji mięśnia sercowego u pacjentów z podejrzaną lub stwierdzoną chorobą wieńcową, a także pozwala przeprowadzić analizę stanu zdrowia pacjenta i jego rokowania po przebytych zawale mięśnia sercowego i w chorobie niedokrwiennej serca oraz ocenić stopień zaawansowania zmian miażdżycowych w tętnicach wieńcowych wraz z prowadzonymi nad nim pracami.

„KDPW”

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„KNF”

oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„Kodeks Cywilny”

oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 z późn. zm.).

„KSH”

oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.).

„KRS”

oznacza Krajowy Rejestr Sądowy.

„Plan Podziału”

oznacza plan podziału przyjęty przez Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej.

„Podział”

oznacza podział Spółki Dzielonej poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, na istniejącą Spółkę Przejmującą zgodnie z postanowieniami Planu Podziału.

„Rozporządzenie Prospektowe”

oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku

regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.).

„Spółka” lub „Spółki”

oznacza indywidualnie Spółkę Dzieloną bądź Spółkę Przejmującą lub Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą łącznie.

„Spółka Dzielona” lub „Synektik S.A.”

oznacza spółkę pod firmą SYNEKTIK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Józefa Piusa Dziekońskiego 3, 00-728 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377574, posiadającą NIP: 521-319-78-80, numer statystyczny REGON: 015164655, o kapitale zakładowym w wysokości 4.264.564,50 zł, opłaconym w całości.

„Spółka Przejmująca” lub „Syn2Bio S.A.”

oznacza spółkę pod firmą Syn2bio Spółka Akcyjna w organizacji z siedzibą w Warszawie, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 zł, opłaconym w 1/4.

„Sprawozdanie”

oznacza niniejszy dokument sporządzony stosownie do treści art. 536 §1 KSH przez Zarząd Spółki Przejmującej.

„Parytet Wymiany Akcji”

oznacza stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje Spółki Przejmującej, tj. 1:1.

„Ustawa o Ofercie”

oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 620).

„Ustawa CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 2805 z późn. zm.).
„Ustawa VAT”	oznacza ustawę z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361).
„Zarząd” lub „Zarządy”	oznacza odpowiednio Zarząd Spółki Dzielonej lub Zarząd Spółki Przejmującej oraz odpowiednio Zarząd Spółki Dzielonej i Zarząd Spółki Przejmującej łącznie.

II. Wprowadzenie

Dnia 23 lipca 2025 r. Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca pisemnie uzgodniły Plan Podziału, w którym określiły zgodnie z art. 529 § 1 pkt 4), art. 533 §1 oraz art. 534 KSH, między innymi sposób przeprowadzenia Podziału, Parytet Wymiany Akcji, wobec czego Zarząd Spółki Przejmującej przygotował, działając z uwzględnieniem art. 536 § 1 KSH niniejsze Sprawozdanie zawierające uzasadnienie Podziału.

III. Uzasadnienie podziału i podstawy prawnej

3.1. Podstawa Prawna

- 3.1.1. Podział zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4) KSH, poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, na Spółkę Przejmującą, w zamian za Akcje Emisji Podziałowej wyemitowane przez Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie).
- 3.1.2. Majątek wydzielany ze Spółki Dzielonej do Spółki Przejmującej stanowi zorganizowana część przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, art. 4 a) pkt 4 Ustawy CIT oraz art. 2 pkt 27e) Ustawy VAT.

3.2. Sposób Podziału

- 3.2.1. Opis wyodrębnionych składników majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej oraz zezwoleń, koncesji lub ulg Działalności Wydzielanej stanowi Załącznik nr 7 do Planu Podziału. Podział składników majątku Spółki Dzielonej został dokonany według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku. Wszystkie składniki majątku Spółki Dzielonej (w tym wierzytelności i zobowiązania) nie przypisane Spółce Przejmującej i nie wymienione w Załącznikach nr 7 - 9 do Planu Podziału pozostają przy Spółce Dzielonej, z zastrzeżeniem postanowień punktu 8.4 Planu Podziału.

- 3.2.2. Podział Spółki Dzielonej zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. Wydzielenie zostanie dokonane z kapitałów własnych Spółki Dzielonej, innych niż kapitał zakładowy. Jednocześnie, przeprowadzone zostanie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty 4.364.564,50 zł, tj. o kwotę 4.264.564,50 zł, poprzez emisję Akcji Emisji Podziałowej, które zostaną wyemitowane na podstawie przepisów KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej oraz zaoferowane w trybie oferty publicznej (w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego).
- 3.2.3. Zgodnie z art. 530 § 2 KSH Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą z Dniem Wydzielenia tj. z dniem wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej związanego z emisją Akcji Podziałowych w ramach Podziału.
- 3.2.4. Spółka Przejmująca podejmie stosowne działania w celu wprowadzenia dotychczas wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej oraz Akcji Emisji Podziałowej do obrotu na GPW, w szczególności złoży do KNF wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie, a także złoży wniosek o zawarcie umowy w sprawie rejestracji Akcji Emisji Podziałowej w KDPW oraz wnioski do GPW o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki Przejmującej do obrotu na rynku regulowanym.
- 3.2.5. Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Podziałowych powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

3.3. Zgoda Nadzwyczajnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółek

Zgodnie z art. 541 KSH, Podział wymaga uchwał nadzwyczajnych walnych zgromadzeń Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej.

3.4. Sukcesja generalna

W wyniku Podziału, Spółka Przejmująca zgodnie z art. 531 § 1 KSH wstąpi z Dniem Wydzielenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Dzielonej, związane z Działalnością Wydzielaną, w tym prawa i obowiązki wynikające ze stosunków pracy.

IV. Podstawy Ekonomiczne

- 4.1. Synektik S.A. prowadzi obecnie działalność gospodarczą w następujących trzech głównych segmentach:
- (i) działalność obejmująca sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych wraz ze związaną z tym działalnością usługową, w ramach której Spółka Dzielona zajmuje się (i) sprzedażą sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej, (ii) opracowywaniem własnych rozwiązań informatycznych,

- a także (iii) świadczy usługi serwisowo-pomiarowe wybranych produktów z oferowanego sprzętu medycznego.
- (ii) działalność obejmująca produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, kardiologicznej i neurologicznej.
 - (iii) działalność obejmująca Centrum Badawczo-Rozwojowe (dalej „CBR”), w ramach którego Grupa Kapitałowa Synektik S.A., w ramach własnych ośrodków - Centrum Badawczo-Rozwojowego i Centrum Badań Klinicznych - prowadzi badania oraz prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami. Prace te obejmują zarówno usprawnianie procesów produkcyjnych, a także poprawę jakości istniejących już wyrobów stosowanych w radiofarmacji. Jednocześnie CBR zajmuje się opracowywaniem nowych produktów farmaceutycznych, które nie wymagają procesu prowadzenia badań klinicznych (tzw. generyki, oparte o procedury farmaceutyczne well established used). W Centrum Badań Klinicznych, na podstawie zawartych umów z podmiotami zewnętrznymi, są wytwarzane radiofarmaceutyki, które wykorzystuje się w badaniach klinicznych ze znacznikami do Pozytonowej Tomografii Emisyjnej (PET).
- 4.2. W ramach kompetencji i doświadczeń wypracowanych wewnętrznie w czasie prac badawczych i rozwojowych nad Kardioznacznikiem, Spółka Dzielona zbudowała wewnętrznie wartość i potencjał w obszarze poszukiwania nowych cząsteczek. CBNC zajmuje się poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek farmaceutycznych, które po selekcji i przeprowadzeniu pełnego procesu badań przedklinicznych i klinicznych będą podlegały procesowi wprowadzenia i rejestracji na wybranych rynkach geograficznych. CBNC świadczy usługi dla podmiotów zewnętrznych (oraz w ramach Grupy Kapitałowej) w zakresie współpracy naukowej związanej z poszukiwaniem nowych innowacyjnych cząsteczek radiofarmaceutycznych, weryfikacją tzw. kandydatów do badań klinicznych jak i również przygotowaniem niezbędnych procedur medycznych, jakościowych i rejestracyjnych związanych z procesem wprowadzenia danego produktu medycznego do obrotu. Przyszły proces ich wytwarzania i sprzedaży będzie prowadzony przez firmy trzecie na bazie umów współpracy w zakresie udzielenia licencji dla wybranych produktów farmaceutycznych.
- 4.3. Przedmiotowy podział na poszczególne segmenty działalności jest już od lat prezentowany publicznie, między innymi w sprawozdaniach finansowych i w innych informacjach wynikających z faktu notowania Synektik S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Stanowi on też podstawę do wewnętrznych dekretów księgowych w ramach prowadzonej rachunkowości zarządczej Synektik S.A. oraz oceny rentowności poszczególnych dziedzin działalności operacyjnej. Pozwala to Synektik S.A. na prawną i ekonomiczną kontrolę poszczególnych procesów i ich wartości dla niego.
- 4.4. Synektik S.A. dąży do pełnego wyodrębnienia działalności związanej z Kardioznacznikiem oraz CBNC, a za tym idących aktywów, kompetencji, wiedzy i doświadczeń, które umożliwią

prorowadzenie badań nad poszukiwaniem nowych cząsteczek oddzielnie od pozostałych segmentów swojej działalności.

4.5. W ocenie Zarządu, przeprowadzenie Podziału Spółki Dzielonej w sposób przedstawiony w Planie Podziału pozwoli na osiągnięcie wielu pozytywnych rezultatów, które doprowadzą do równoczesnego maksymalnego rozwoju zarówno Spółki Dzielonej jak i Spółki Przejmującej. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że przyczyną oraz głównym celem ekonomicznym Podziału jest przede wszystkim:

- (i) pełna ekonomizacja przychodów i kosztów związanych z Działalnością Wydzielaną, która powinna prowadzić do zwiększenia zyskowności a tym samym i wartości samego przedsiębiorstwa Spółki Przejmującej,
- (ii) uzyskanie wiarygodnych rynkowych wycen zarówno działalności Spółki Dzielonej tj. sprzedaży sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej, opracowywania własnych rozwiązań informatycznych, produkcji i sprzedaż radiofarmaceutyków oraz pozostającej w Spółce Dzielonej części działalności CBR w zakresie poszukiwania generyków istniejących produktów radiofarmaceutycznych, jak również Działalności Wydzielanej, która powinna skutkować lepszym wynikiem finansowym pozostającej w Spółce Dzielonej działalności, a tym samym wzrost wyceny wartości pozostałej części działalności,
- (iii) umożliwienie potencjalnym inwestorom dokonanie wyboru profilu działalności gospodarczej w ramach aktywności Spółki Dzielonej lub Spółki Przejmującej; w szczególności z uwzględnieniem innego stopnia ryzyka związanego z Działalnością Wydzielaną, a pozostałą działalnością Synektik S.A., tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na prowadzenie działalności w obu obszarach, albowiem każdy z obszarów posiada inwestorów o innym profilu inwestycyjnym związanym z różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego. Ułatwienie pozyskania inwestorów pozwoli z kolei na zwiększenie skali prowadzonej działalności i szybsze osiągnięcie ekonomicznych celów,
- (iv) Działalność Wydzielana funkcjonująca obecnie w ramach spółki Dzielonej, z uwagi na prowadzone prace nad Kardioznacznikiem oraz CBNC, generuje wysokie koszty (około kilkanaście milionów złotych rocznie), które w stopniu znacznym obciążają wynik Spółki Dzielonej. Z uwagi na powyższe wydzielenie wskazanych kosztów do Spółki Przejmującej pozwoli Spółce Dzielonej na umocnienie swojej pozycji jako spółki dywidendowej o wyższej rentowności.

V. Stosunek wymiany Akcji Emisji Podziałowej

5.1. Metodologie zastosowane w celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji

- 5.1.1. W celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji dokonano wyceny Spółki Dzielonej w tym wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej tj. Działalności Wydzielanej, która w wyniku Podziału zostanie przeniesiona na Spółkę Przejmującą, a także dokonano oraz wyceny Spółki Przejmującej.
- 5.1.2. Do oszacowania wartości rynkowej w celu ustalenia Parytetu Wymiany Akcji przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę Dzieloną zastosowana została metoda mieszana obejmująca:
- 5.1.2.1. Metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („Metoda DCF”) - zastosowano przy sporządzaniu wyceny **Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej,**
 - 5.1.2.2. Metodę porównań rynkowych na bazie porównawczych spółek giełdowych przy użyciu mnożnika EV/EBITDA („Metoda Porównawcza”) - zastosowano przy sporządzaniu wyceny **Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej,**
 - 5.1.2.3. Metodę skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości dotychczas poniesionych i części planowanych nakładów na projekty badawcze - zastosowano przy sporządzaniu wyceny **Działalności Wydzielanej.**
- 5.1.3. Metoda DCF zakłada, że wartość kapitałów przedsiębiorstwa odpowiada sumie przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w poszczególnych okresach projekcji finansowych, zdyskontowanych przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskonta. Uwzględnia się również wartość końcową, obliczoną na podstawie stałej stopy wzrostu przepływów i zdyskontowaną do daty wyceny. Zaletą wyceny tą metodą jest m.in.: koncentracja na długoterminowej wartości wewnętrznej, uwzględnia najistotniejsze czynniki wpływające na jej wartości. Do metody oszacowania wartości Spółki Dzielonej, z wyłączeniem Działalności Wydzielanej przyjęto kilka założeń w tym m.in.: i) wycena została przeprowadzona przy założeniu kontynuacji działalności przez spółkę, co oznacza, że nie przewiduje się jej likwidacji ani istotnych zmian w profilu operacyjnym w dającej się przewidzieć przyszłości, ii) okres prognozy obejmuje prognozę roku finansowego 2024 i 4 kolejne lata, po których zastosowano wartość rezydualną, odzwierciedlającą dalsze funkcjonowanie spółki po okresie szczegółowej prognozy; iii) w analizie przyjęto, że Działalność Wydzielana nie generuje dodatkowych kosztów, iv) do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskonta odzwierciedlającą średni ważony koszt kapitału (WACC), uwzględniający ryzyko działalności spółek z sektora w którym działa Synektik S.A. oraz strukturę finansowania dla szeroko pojętej branży przy wykorzystaniu danych rynkowych, iv) wartość rezydualna została oszacowana przy założeniu stałego, umiarkowanego tempa wzrostu przepływów pieniężnych

po okresie prognozy, v) uwzględniono standardową efektywną stawkę podatku dochodowego spółki.

- 5.1.4. Metoda Porównawcza polega na wycenie podmiotu poprzez odniesienie do wartości rynkowych spółek notowanych, które są porównywalne pod względem profilu działalności, skali operacji oraz perspektyw wzrostu. Wycena opiera się na zastosowaniu odpowiednich mnożników rynkowych, w szczególności wskaźnika EV/EBITDA (wartość przedsiębiorstwa do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację). W celu określenia wartości wycenianego podmiotu: identyfikuje się grupę porównywalnych spółek publicznych, analizuje się ich wskaźniki rynkowe (np. EV/EBITDA), a następnie stosuje się wybrany mnożnik do danych finansowych wycenianego podmiotu (np. EBITDA). Zaletą wyceny tą metodą jest m.in.: prostota i przejrzystość - metoda jest łatwa do zrozumienia i komunikacji dla inwestorów, możliwość benchmarkingu - pozwala porównać wycenę z rynkowymi standardami w danym sektorze. Trudnościami przy sporządzaniu wyceny tą metodą są m.in.: trudność w doborze spółek porównywalnych, wpływ warunków rynkowych i sentymentu inwestorów, pomijanie specyfiki wycenianego podmiotu. Do porównań wykorzystano grupę podmiotów referencyjnych, obejmującą wybrane zagraniczne przedsiębiorstwa o zbliżonym profilu działalności jak i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Dobór porównywalnych firm opierał się na kryteriach takich jak branża, skala działalności oraz dostępność danych rynkowych. Wycena została oparta na mnożniku EV/EBITDA, który uznaje się za adekwatny dla charakterystyki działalności spółki. Do oszacowania wartości przyjęto średnią z implikowanych mnożników dla lat 2025 (FY2024) i 2026 (FY2025), co pozwala na uśrednienie wpływu krótkoterminowych wahań wyników finansowych i zapewnia bardziej zrównoważoną perspektywę wyceny.
- 5.1.5. Metoda skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz z uwzględnieniem części planowanych nakładów na projekty badawcze stanowi rozszerzenie klasycznej metody skorygowanych aktywów netto i znajduje zastosowanie w wycenie projektów będących w fazie rozwoju, które mają zostać wydzielone do odrębnej jednostki gospodarczej. Opiera się na założeniu, że wartość rynkowa kapitału własnego jest równa wartości rynkowej aktywów pomniejszonej o wartość rynkową zobowiązań. Wartość rynkowa przyjęto jako wartość bilansową przenoszonych aktywów netto zwiększając ich sumę o wartość poniesionych do 30 czerwca 2025 roku nakładów inwestycyjnych związanych z projektem oraz z uwzględnieniem części planowanych nakładów na projekty badawcze od dnia wyceny zapewniających możliwość kontynuowania badań nad projektem. Zaletą wyceny Działalności Wydzielanej tą metodą jest m.in.: fakt, że projekt nie generuje jeszcze przychodów (czyli nie można zastosować DCF), istnieją mierzalne nakłady inwestycyjne poniesione do daty wyceny, są znane przenoszone aktywa i

zobowiązania (np. sprzęt), oraz można oszacować przyszłe zobowiązania, np. dalsze finansowanie projektu.

- 5.1.6. Wycena Spółki Dzielonej została sporządzona w oparciu o wycenę mInvestment Banking S.A. z dnia 14 lipca 2025 r. dokonaną w oparciu o metodę sum-of-the-parts, oddzielnie traktując działalność Spółki Dzielonej oraz osobno działalność Działalności Wydzielanej.
- 5.1.7. Działalność Wydzielana został wyceniony metodą skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości dotychczas poniesionych i części planowanych nakładów na projekty badawcze - wyceniając poniesione już nakłady na rozwój projektu Kardioznacznika, bieżącą księgową wartość aktywów netto oraz przyszłe zobowiązania Spółki Dzielonej wobec Spółki Przejmującej pozwalające na kontynuację projektu w zakresie jego finansowania.
- 5.1.8. Dla dokonania wyceny majątku Synektik S.A., który w wyniku Podziału zostanie w Spółce Dzielonej, zastosowana została metoda mieszana zakładająca przyznanie wagi 80% dla metody dochodowej bazującej na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych a 20% metody porównań rynkowych na bazie porównawczych spółek giełdowych przy użyciu mnożnika EV/EBITDA. Wycena Spółki Dzielonej bez Działalności Wydzielanej stanowi sumę części wyceny używając 5-letniego modelu DCF oraz metody porównawczej.
- 5.1.9. Powyższe metody wyceny są standardowymi metodami stosowanymi w odniesieniu do wyceny przedsiębiorstw i w ocenie Zarządu są adekwatne do charakteru prowadzonej działalności i odzwierciedlają w najlepszy sposób ich wartość rynkową dla celów określenia stosunku wymiany akcji.
- 5.1.10. Wartość godziwa kapitałów własnych Spółki Przejmującej została określona na kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100) i odpowiada wartości wyemitowanego kapitału zakładowego z uwagi na fakt braku posiadania zobowiązań.
- 5.1.11. Zgodnie z zastosowanymi metodami wyceny:
- 5.1.11.1. wartość Spółki Dzielonej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **2.111.300.592,66 zł** (słownie: dwa miliardy sto jedenaście milionów trzysta tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt dwa złote 66/100),
- 5.1.11.2. wartość Działalności Wydzielanej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **163.247.529,06 zł** (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć złotych 06/100).
- 5.1.11.3. wartość Spółki Przejmującej na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi **100.000,00 zł** (słownie: sto tysięcy złotych 00/100),

- 5.1.12. Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 4.264.564,50 (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset sześćdziesiąt cztery złote 50/100) i dzieli się na 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.
- 5.1.13. Wartość 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej na dzień 30 czerwca 2025 r. zgodnie z dokonaną wyceną wynosi 247,54 PLN (słownie: dwieście czterdzieści siedem złotych 54/100).
- 5.1.14. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i dzieli się na 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda.
- 5.1.15. W zamian za przenoszony na Spółkę Przejmującą majątek w postaci Działalności Wydzielanej, Spółka Przejmująca wyemituje na rzecz akcjonariuszy Spółki Dzielonej Akcje Emisji Podziałowej.
- 5.1.16. Wartość emisyjna 1 (jednej) Akcji Emisji Podziałowej wynosi 19,14 PLN (słownie: dziewiętnaście złotych 14/100).
- 5.1.17. Łączna wartość emisyjna Akcji Emisji Podziałowej wynosi 163.247.529,06 zł (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dziewięć złotych 06/100).
- 5.1.18. Nadwyżka osiągnięta przy emisji Akcji Emisji Podziałowej powyżej ich wartości nominalnej, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

5.2. Parytet Wymiany Akcji

- 5.2.1. W oparciu o przyjęte w Planie Podziału założenia oraz metody wyceny zastosowane dla celów ustalenia wartości majątku Spółki Dzielonej oraz wartości majątku Działalności Wydzielanej ustalono, że akcjonariusz Spółki Dzielonej za każdą jedną akcję Spółki Dzielonej obejmie jedną akcję Spółki Przejmującej. Co oznacza, że Parytet Wymiany Akcji będzie następujący:

Liczba akcji Spółki Dzielonej	Liczba akcji Spółki Przejmującej
1	1

- 5.2.2. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Dzielonej zachowają wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki Dzielonej.
- 5.2.3. Przyjęty przez Zarządy Spółek Parytet Wymiany Akcji oznacza, że:

- 5.2.3.1. w zamian za przenoszoną na Spółkę Przejmującą część majątku Spółki Dzielonej w postaci Działalności Wydzielanej, akcjonariusze Spółki Dzielonej obejmą w Dniu Referencyjnym Akcje Emisji Podziałowej, wyemitowane w związku z Podziałem, przy zachowaniu stosunku wymiany 1:1,
- 5.2.3.2. z tytułu posiadania każdej 1 (jednej) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusz Spółki Dzielonej otrzyma 1 (jedną) Akcji Emisji Podziałowej, zachowując dotychczas posiadane akcje Spółki Dzielonej, oraz
- 5.2.3.3. łącznie za 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) akcji Spółki Dzielonej, akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają 8.529.129 (słownie: osiem milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto dwadzieścia dziewięć) Akcji Emisji Podziałowej.

5.3. Dopłaty

W procesie Podziału nie przewiduje się wypłacania dopłat.

VI. Zasady przyznania Akcji Emisji Podziałowej

- 6.1. Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej za pośrednictwem KDPW, według stanu posiadania akcji Spółki Dzielonej na Dzień Referencyjny. Osobami uprawnionymi do Akcji Emisji Podziałowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych w Dniu Referencyjnym są zapisane akcje Spółki Dzielonej. Zarząd Spółki Przejmującej będzie uprawniony do wskazania KDPW Dnia Referencyjnego.
- 6.2. W wyniku Podziału, akcjonariusze Spółki Dzielonej uprawnieni w Dniu Referencyjnym z akcji Spółki Dzielonej, staną się w Dniu Wydzielenia akcjonariuszami Spółki Przejmującej, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.
- 6.3. Po dokonaniu Podziału struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej będzie przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Udział procentowy w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki Przejmującej
Akcjonariusze Spółki Dzielonej	ok. 97,71%

Dotychczasowi akcjonariusze Spółki Przejmującej (Akcje serii A)	ok. 2,29%
--	-----------

- 6.4. Po Podziale Akcje serii A zostaną nabyte przez Spółkę Przejmującą celem zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub celem ich umorzenia.
- 6.5. Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółki Dzielonej.

VII. Informacje dodatkowe

7.1. Dzień, od którego Akcje Emisji Podziałowej w Spółce Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej

W celu zrównania praw wynikających z Akcji Emisji Podziałowej z prawami z dotychczas wyemitowanych akcji przez Spółkę Przejmującą, Akcje Emisji Podziałowej będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej wypłacanym począwszy od początku roku obrotowego, w którym nastąpi Dzień Wydzielenia.

7.2. Prawa przyznane przez Spółkę akcjonariuszom oraz osobom o szczególnie uprawnionym w Spółce Dzielonej

7.2.1. Statut Spółki Dzielonej przewiduje uprawnienie osobiste dla założyciela Spółki Dzielonej, tj. Pana Cezarego Kozaneckiego do powoływania i odwoływania:

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

7.2.2. W związku z tym, że Statut Spółki Przejmującej przyznaje Panu Cezaremu Kozaneckiemu tożsame uprawnienia, a zatem uprawnienia w zakresie nie mniejszym niż przyznane Panu Cezaremu Kozaneckiemu przez Statut Spółki Dzielonej, w ramach Podziału nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą żadnych szczególnych uprawnień akcjonariuszom Spółki Dzielonej, a także żadnym innym osobom.

7.3. Szczególne korzyści dla członków organów spółek oraz innych osób uczestniczących w Podziale

W związku z Podziałem oraz wydaniem Akcji Emisji Podziałowej nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Spółek uczestniczących w Podziale, ani też innym osobom uczestniczącym w Podziale.

Zarząd Spółki Przejmującej:


Prezes Zarządu - Anna Szymańska

