

**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 ROKU**



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM A, TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	9
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE	12
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	17
7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW	18
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	19
9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	20
10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	20
11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	21
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	21
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORECZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	21
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	21

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	22
16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	22
17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	23
18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	23
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	24
20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	24
21. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE) WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA	24
22. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	25
23. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	25
24. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	25
25. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	25
26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	25
27. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH. A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	26
28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	26
29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	26
30. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	26

31.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	27
32.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	27
33.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	27
34.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ	28
35.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	28
36.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.....	29
37.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK SA W 2014 ROKU	30

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje o jednostce dominującej

SYNEKTIK S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”), będąca jednostką dominującą Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”; „Grupa SYNEKTIK”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 4 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 4 lutego 2011 roku Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka ma swoją siedzibę przy Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377574. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015164655 oraz numer NIP 521-31-97-880.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 4.264.564,50 PLN i dzieli się na 8.529.129 akcji serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Od dnia 14 października 2014 roku akcje spółki SYNEKTIK S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (oznaczenie akcji SYNEKTIK, SNT).

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż urządzeń do diagnostyki obrazowej, projektowanie i wdrażanie rozwiązań informatycznych do archiwizacji badań z diagnostyki obrazowej, prowadzenie laboratorium diagnostycznego, testującego urządzenia radiologiczne oraz serwis urządzeń do diagnostyki obrazowej. Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej (PET). Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Zarząd:

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku kadencja działania Zarządu urzędującego w Spółce od 2011 r. dobiegła końca, a skład Zarządu SYNEKTIK S.A. uległ następującym zmianom:

- a. Do dnia 26 czerwca 2014 roku w skład Zarządu SYNEKTIK S.A. wchodziły 3 osoby: Cezary Kozanecki Prezes Zarządu, Dariusz Korecki Wiceprezes Zarządu, Waldemar Magnuszewski Członek Zarządu.
- b. W dniu 26 czerwca 2014 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2014 roku powołująca Pana Cezarego Kozaneckiego na stanowisko Prezesa Zarządu na nową kadencję.
- c. W dniu 26 czerwca 2014 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2014 roku powołująca Pana Dariusza Koreckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na nową kadencję.
- d. W dniu 18 grudnia 2014 roku została podjęta uchwała Rady Nadzorczej powołująca Pana Artura Ostrowskiego na stanowisko Członka Zarządu na nową kadencję z dniem 01 stycznia 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu
Artur Ostrowski	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku kadencja działania Rady Nadzorczej urzędującej w Spółce od 2011 r. dobiegła końca, a skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. uległ następującym zmianom:

- a. Do dnia 26 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. wchodziły następujące osoby: Pani Sawa Zarębińska, Pan Tomasz Warmus, Pan Jan Warmus, Pan Paweł Kozanecki, Pan Robert Rafał.
- b. W dniu 18 czerwca 2014 roku do siedziby SYNEKTIK S.A. wpłynęło oświadczenie, złożone przez Pana Cezarego Kozaneckiego, o wykonaniu swojego uprawnienia, o którym mowa w par. 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki i powołaniu na nową kadencję Pani Sawy Zuzanny Zarębińskiej, jako Przewodniczącej Rady Nadzorczej.
- c. W dniu 26 czerwca 2014 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonano wyboru pozostałych czterech członków Rady Nadzorczej: Pana Tomasza Warmusa, Pana Pawła Kozaneckiego, Pana Roberta Rafała i Pana Marcina Giżewskiego.

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej był następujący

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Cezary Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej
Robert Andrzej Rafał	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Giżewski	Członek Rady Nadzorczej

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wchodzi:

- **SYNEKTIK S.A.** - podmiot dominujący,
- **lason Sp. z o.o.** podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK S.A.
- **Cyklosfera Sp. z o.o.** podmiot współkontrolowany (joint venture), 50% udziałów posiada SYNEKTIK S.A.

W stosunku do porównywalnego okresu w składzie Grupy wystąpiły następujące zmiany:

Do dnia 17 stycznia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka MCMI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która była podmiotem kontrolowanym przez SYNEKTIK S.A. W dniu 29 listopada 2013 r. został przyjęty Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta w drodze przejęcia przez lason Sp. z o.o. (podmiot przejmujący) spółki MCMI Sp. z o.o. (podmiot przejmowany) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku MCMI Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego lason Sp. z o.o. 17 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenia spółek lason Sp. z o.o. i MCMI Sp. z o.o., będących spółkami zależnymi.

1.3 Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

lason Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. nabył 100% udziałów w spółce lason Sp. z o.o. w dniu 10 czerwca 2010 roku. Siedziba spółki mieści się przy Al. Witosa 31, 00-710 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000326401. Spółka rozpoczęła działalność 24 marca 2009 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. SYNEKTIK S.A. posiada 100% udziałów w spółce. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

Cyklosfera Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. w dniu 09 sierpnia 2013 roku objął 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy ul. Feliksa Konecznego, nr 6, lok. 19U, 31-126 Kraków. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000481802 i jej czas trwania jest nieoznaczony. Spółka traktowana jest jako joint-venture i podlega konsolidacji metodą praw własności, począwszy od sprawozdania finansowego za

III kwartał 2014 roku. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowała prace przygotowawcze związane z uruchomieniem ośrodka diagnostyki obrazowej. W przyszłości działalność spółki będzie związana ze świadczeniem usług medycznych w zakresie diagnostyki obrazowej.

Połączenie IASON Sp. z o.o. oraz MCMI Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. nabył w 2011 roku 50% udziałów w spółce Międzynarodowe Centra Medyczne Inwestycje Spółka z o.o. i od tej daty uwzględniana była w jej skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. W listopadzie 2013 roku SYNEKTIK S.A. nabył pozostałe 50% udziałów. W dniu 17 stycznia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Iason Sp. z o.o. oraz MCMI Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, że przed transakcją połączenia prawnego spółki pozostawały pod kontrolą SYNEKTIK S.A., rozliczenie prawnego połączenia zostało oparte o wartości księgowe zaczerpnięte bezpośrednio ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy. Rokiem obrotowym jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest rok kalendarzowy.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej SYNEKTIK.

Na sprawozdanie finansowe składają się :

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Noty objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową zostały przedstawione w notach objaśniających do skonsolidowane sprawozdania finansowego.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM A, TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej.

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za rok sprawozdawczy 2014 zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 1: Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	78 693 406	77 375 828	1 317 578	1,70%
Koszty sprzedaży i zarządu	10 591 278	9 869 543	721 735	7,31%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	5 399 635	10 347 555	(4 947 920)	-47,82%
EBITDA*	9 292 978	13 391 793	(4 098 816)	-30,61%
Całkowite dochody ogółem	3 595 832	7 693 944	(4 098 112)	-53,26%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	106 793 579	102 844 802	3 948 777	3,84%
Aktywa trwałe	53 251 658	43 798 964	9 452 694	21,58%
Wartości niematerialne i prawne	10 977 408	3 087 769	7 889 640	255,51%
Rzeczowe aktywa trwałe	41 953 460	39 393 909	2 559 551	6,50%
Aktywa obrotowe	53 541 921	59 045 837	(5 503 917)	-9,32%
Zapasy	2 059 964	1 183 432	876 532	74,07%
Należności krótkoterminowe	20 077 974	24 733 366	(4 655 392)	-18,82%
Środki pieniężne	30 770 211	32 887 230	(2 117 019)	-6,44%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	106 793 579	102 844 802	3 948 777	3,84%
Kapitały własne	58 328 915	54 923 016	3 405 899	6,20%
Zobowiązania razem	48 464 663	47 921 785	542 878	1,13%
Zobowiązania długoterminowe	14 119 704	14 027 552	92 152	0,66%
w tym długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	6 042 120	6 377 375	(335 254)	-5,26%
Zobowiązania krótkoterminowe	34 344 959	33 894 234	450 726	1,33%
w tym krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	3 356 020	2 427 019	929 002	38,28%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	27 639 637	29 115 416	(1 475 779)	-5,07%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	11 962 263	7 324 122	4 638 142	63,33% %
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(15 145 651)	(21 070 061)	5 924 410	-28,12% %
Przepływy netto z działalności finansowej	1 066 369	33 676 004	(32 609 635)	-96,83% %
Przepływy pieniężne netto	(2 117 019)	19 930 064	(22 047 083)	-110,62% %

*zysk operacyjny przed amortyzacją

W 2014 roku Grupa SYNEKTIK osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 78.693.406 PLN (+1,70%, rdr). Najwyższą dynamikę wzrostu, 6,74% odnotowały przychody ze sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych, których wartość w 2014 roku wyniosła 56.953.577 PLN wobec 53.359.520 PLN w roku 2013. Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków kształtowały się na poziomie 16.691.761 PLN i spadły w stosunku do 2013 roku o 8,38%. Przychody Grupy w 2014 roku z tytułu usług serwisowych i testowych wyniosły 5.048.068 PLN (-12,92% rdr).

Zmiana struktury źródeł przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. (zwiększenie udziału sprzedaży sprzętu diagnostycznego kosztem produkcji radiofarmaceutyków i działalności usługowej), skutkowało wzrostem wartości sprzedanych towarów o 8.021.342 PLN i jednocześnie spadkiem kosztu własnego sprzedaży o 2.735.534 PLN. Przełożyło się to na obniżenie uzyskanej marży na sprzedaży.

W 2014 roku koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 721.735 PLN a ich dynamika zmian wyniosła +7,31% rdr. W związku z intensywnym procesem inwestycyjnym realizowanych w latach 2013-2014 istotnemu wzrostowi (+28% rdr) uległa pozycja amortyzacji, co dodatkowo się przyczyniło do spadku zysku z działalności operacyjnej (-47,82% rdr). Całkowite dochody ogółem Grupy SYNEKTIK w 2014 roku wyniosły 3.595.832 PLN wobec 7.693.944 PLN w roku 2013.

Bilans Grupy SYNEKTIK na dzień 31 grudnia 2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 106.793.579 PLN co oznacza zmianę o 3.948.777 PLN w stosunku do 2013 roku. Po stronie aktywów największy wzrost odnotowały aktywa trwałe (+21,58% rdr), a w szczególności wartości niematerialnej i prawne (+255,51% rdr). Wzrost tych pozycji aktywów jest związany z zakończonym procesem inwestycyjnym dotyczącym zakładu produkcyjnego wraz z Centrum Badawczo – Rozwojowym oraz poniesionymi wydatkami za zakup produktów farmaceutycznych, jak i również prowadzonymi pracami rozwojowymi dotyczącymi nowych radiofarmaceutyków. Spadek aktywów obrotowych (-9,32% rdr) jest głównie związany ze zmniejszeniem wartości należności krótkoterminowych (zmiana o 4.655.392 PLN) oraz stanu środków pieniężnych (zmiana o 2.117.019 PLN).

W 2014 roku nie dochodziło do istotnych zmian w strukturze poszczególnych źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Dominującą pozycją po stronie pasywów są kapitały własne, które stanowią 54,6% wartości pasywów. Całkowite zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowe) wzrosło o 593.747 PLN i było związane z finansowaniem budowy i wyposażenia zakładu produkcyjnego i Centrum Badawczo – Rozwojowego.

Całkowite przepływy netto Grupy SYNEKTIK za 2014 rok wykazują zmniejszenie środków pieniężnych o 2.117.019 PLN, na co składa się: ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej w wysokości 15.145.651 PLN, finansowany dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej w wysokości 11.962.263 PLN oraz dodatnim saldem działalności finansowej w wysokości 1.066.369 PLN.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. na koniec 2014 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 2: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

Wskaźniki finansowe	2014	2013
Wskaźnik rentowności operacyjnej	6,86%	13,37%
Wskaźnik rentowności EBITDA	11,81%	17,31%
Wskaźnik rentowności netto	4,56%	9,94%
Rentowność aktywów (ROA)	3,36%	7,48%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	6,15%	14,01%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,56	1,74
Wskaźnik płynności szybkiej	1,50	1,71
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	87,0	107,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	133,6	160,4
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	1,10	1,25
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,45	0,47
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,13	0,14
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,32	0,33
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,83	0,87
Wartość księgowa na akcję	6,84	8,17
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,42	1,15

Objaśnienia wskaźników:

- a) rentowność operacyjna – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- b) rentowność EBITDA – wynik EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży
- c) rentowność netto – zysk netto / przychody ze sprzedaży
- d) rentowność aktywów (ROA) – zysk netto / aktywa razem
- e) rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto / kapitały własne
- f) wskaźnik płynności I – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- g) wskaźnik płynności II – (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- h) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe (z kontraktami) / przychody ze sprzedaży * 365
- i) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe (z kontraktami) i inwestycyjne / koszty operacyjne * 365
- j) wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – kapitał własny / majątek trwały
- k) wskaźnik zadłużenie ogólne – zobowiązania ogółem / aktywa razem
- l) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / pasywa razem
- m) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / pasywa razem
- n) wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – zobowiązania razem / kapitał własny
- o) wartość księgowa na akcję – kapitał własny / liczba akcji na koniec roku
- p) wartość zysku na akcję – zysk netto / średnia ważona liczba akcji w okresie

W 2014 roku wskaźniki rentowności działalności operacyjnej, aktywów i kapitału własnego Grupy SYNEKTIK uległy obniżeniu. Jest to pochodną zmiany struktury źródeł przychodów oraz efektem realizowanego procesu inwestycyjnego przy ograniczonych efektach przychodowych w 2014 roku. Skutkuje to wzrostem takich pozycji kosztów jak: amortyzacja (zmiana o 849.104 PLN), koszty wynagrodzeń (zmiana o 698.863 PLN).

Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy SYNEKTIK. w 2014 roku utrzymywały się na zbliżonym poziomie w stosunku do parametrów osiągniętych w roku poprzednim. Ich poziom należy uznać za bezpieczny a Zarząd Podmiotu Dominującego wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań.

Spadek wskaźników wartości księgowej na akcję i zysku na akcję (EPS) jest związany z niższym całkowitym dochodem netto osiągniętymi w 2014 roku oraz zwiększeniem liczby akcji w wyniku nowej emisji akcji serii E.

Perspektywy rozwoju

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. w perspektywie najbliższego roku finansowego to:

1. zakończenie procesu dorejestrowania zakładu farmaceutycznego w Warszawie umożliwiające rozpoczęcie komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków, optymalizację logistyki dostaw oraz produkcję tzw. radioznaczników specjalnych,
2. zakup praw własności do 4 produktów farmaceutycznych (EFDEGE®, IASOfly®, IASOdopa® i IASOcholine®)
3. istotne zmiany otoczenia rynkowego związane z wdrożeniem przez Ministerstwo Zdrowia od stycznia 2015 roku tzw. pakietu onkologicznego polegającego na szybkiej ścieżce diagnostyczno-leczniczej dla osób z chorobą nowotworową,
4. zwiększone wydatki publiczne na ochronę zdrowia (blisko 7% wzrost budżetu NFZ oraz jeszcze wyższy planowany wzrost wydatków na diagnostykę obrazową i świadczenia specjalistyczne),
5. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
6. poziom realizowanych marż na sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych
7. rosnąca konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki efekty z tytułu przeprowadzonych intensywnych procesów inwestycyjnych (zakład produkcyjny wraz Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie, zakup praw własności do produktów radiofarmaceutycznych) w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego będą wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE

W opinii Zarządu Podmiotu Dominującego na działalność spółek Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wpływ mają następujące czynniki:

Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków

Możliwość komercyjnego wytwarzania radiofarmaceutyków jest uzależniona od przestrzegania szeregu przepisów prawa, w szczególności prawa farmaceutycznego i atomowego. W przepisach tych określono między innymi wymogi dotyczące personelu, pomieszczeń i sprzętu, produkcji, dokumentacji, kontroli jakości i etykietowania oraz inne wymogi, które musiały być przez spółkę zależną od Podmiotu Dominującego Iason Sp. z o.o. spełnione w celu uzyskania zezwolenia na rozpoczęcie produkcji radiofarmaceutyków. W przypadku, gdyby Iason Sp. z o.o. przestał spełniać określone w przepisach prawa wymogi, mogłoby dojść do utraty posiadanego przez niego zezwolenia na wytwarzanie radiofarmaceutyków, pogorszenia jego kondycji finansowej oraz perspektyw rozwoju. Ponadto proces wytwarzania radiofarmaceutyków jest skomplikowanym pod względem technologicznym. Istnieje ryzyko, że w trakcie tego procesu dojdzie do błędów, skutkujących zmianą właściwości wytwarzanych produktów, która w skrajnych przypadkach może spowodować wystąpienie efektów ubocznych dla pacjentów przyjmujących radiofarmaceutyki, odpowiedzialność odszkodowawczą Emitenta i obniżenie jego reputacji.

Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kolejnego radiofarmaceutyku

Dnia 14 listopada 2013 r. Podmiot Dominujący zawarł umowę na prowadzenie wspólnych prac rozwojowych i zakup licencji (Research & Licence Agreement) z Hadasit Medical Research & Development Ltd z siedzibą w Jerozolimie (Izrael). Na podstawie umowy Podmiot Dominujący uzyskał wyłączne prawa do produkcji i sprzedaży na całym świecie innowacyjnego znacznika do oceny perfuzji mięśnia sercowego – ammonium salt. Znacznik ten umożliwi ocenę i analizę jakościową stanu pacjenta po przebytych zawale mięśnia sercowego i w chorobach niedokrwiennych serca, jak również ocenę frakcji wyrzutowych serca oraz stopnia zaawansowania choroby wieńcowej. W związku z zawartą umową, plany Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. zakładają

generowanie części przyszłych przychodów ze sprzedaży tego znacznika, który będzie produkowany we własnych zakładach produkcyjnych, a także z udzielania i sprzedaży sublicencji innym podmiotom. Istnieje ryzyko, że wyniki badań klinicznych nie zakończą się pomyślnie lub w przewidywanym przez Podmiot Dominujący terminie. Ponadto, w związku z faktem, że proces prowadzący do rejestracji i rozpoczęcia wytwarzania nowego produktu przebiega wieloetapowo, a ponadto wymaga spełnienia licznych standardów i obowiązków określonych przepisami prawa, istnieje ryzyko rozpoczęcia komercyjnej sprzedaży nowego radiofarmaceutyku później, niż Podmiot Dominujący to przewiduje.

Ryzyko związane ze współpracą z kluczowym dostawcą Grupą Siemens

Siemens Sp. z o.o. oraz Podmiot Dominujący są partnerami w zakresie dystrybucji sprzętu do diagnostyki obrazowej, serwisowania i dokonywania pomiarów. Dystrybuowany przez Podmiot Dominujący specjalistyczny sprzęt medyczny do diagnostyki obrazowej, nabywany jest w głównej mierze od Siemens Sp. z o.o., a dostawy sprzętu nabywanego od Siemens Sp. z o.o. stanowią istotną część przychodów Grupy Kapitałowej z tytułu realizacji dostaw sprzętu diagnostycznego. Zmiany warunków współpracy ze znaczącym dostawcą, mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A..

Ryzyko związane koncentracją sprzedaży z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków

Udział Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków generowanych przez spółkę Iason Sp. z o.o. wyniósł w 2014 r. około 61,1%, natomiast udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wyniósł około 13,6%. Emitent dostrzega uzależnienie od umowy, na podstawie której sprzedaje radiofarmaceutyki do Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o., tj. od umowy współpracy z dnia 8 marca 2012 r. zawartej z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. Współpraca Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. z Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o. od wielu lat przebiega bez zakłóceń i odbywa się na podstawie wieloletniej umowy, której rozwiązane jest ograniczone do kilku istotnych przesłanek.

Ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych

Znacząca część umów podpisywanych przez spółki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. jest zawierana w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, przeprowadzanego zgodnie z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Ustawa ta stanowi, że zamawiający wybiera ofertę najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert określonych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia (art. 91, ust. 1), a kryterium oceny może być albo wyłącznie cena, albo cena i inne kryteria odnoszące się do przedmiotu zamówienia (art. 91, ust. 2). Ze względu na to, że cena musi być zawsze brana pod uwagę przy wyborze oferty, choć nie musi być ona jedynym kryterium, w Polsce zdecydowana większość postępowań o udzielenie zamówienia publicznego opiera się wyłącznie o kryterium najkorzystniejszej ceny. Około 45,5% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Podmiotu Dominującego w 2014 roku i około 43,7% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w 2014 roku stanowiły przychody z umów zawieranych w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku dostaw radiofarmaceutyków oraz dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, Podmiot Dominujący nie może zapewnić, że w przyszłości przychody uzyskiwane z umów zawieranych w trybie zamówień publicznych nie ulegną obniżeniu i/lub że rentowność tych kontraktów się nie pogorszy. Mogłoby do tego dojść w wyniku presji na to, by świadczyć usługi i oferować produkty po niższych cenach, a w określonych przypadkach – również lepsze jakościowo od oferowanych przez jego konkurentów.

Ryzyko związane ze spłatą zadłużenia długoterminowego

Podmiot Dominujący korzysta z finansowania dłużnego i posiada pożyczkę, z której na dzień 31 grudnia 2014 roku wynikało zobowiązanie w wysokości 9.397.676 PLN. Zgodnie z zapisami umowy pożyczki poza koniecznością dokonywania spłat zgodnie z harmonogramem, Podmiot Dominujący zobowiązany jest również do spełnienia dodatkowych warunków, w tym do utrzymywania wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu na

określonych poziomach. Naruszenie tych wymagań może skutkować podwyższeniem kosztów finansowania lub wypowiedzeniem umów przez wierzycieli i koniecznością natychmiastowego uregulowania zobowiązań.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada aktualnie długoterminowe pożyczki oraz kredyty w rachunku bieżącym oparte o zmienną stopę procentową. Łączna wartość zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 12.339.348 PLN. W związku z posiadaniem zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową, wysokość kosztów finansowych jest uzależniona od poziomu stóp procentowych. Zwiększenie stóp procentowych będzie skutkowało wzrostem kosztów finansowych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. uzyskuje większość przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale (w 2014 roku średnio około 39% sprzedaży rocznej Grupy zostało zrealizowane w czwartym kwartale). Sezonowość tę można dostrzec głównie w przychodach generowanych w segmencie realizacji dostaw sprzętu radiologicznego oraz rozwiązań informatycznych. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które są nabywcami usług i produktów Podmiotu Dominującego we wskazanych segmentach biznesowych – aktywnie wydatkują one bowiem środki właśnie pod koniec roku. Istnieje więc ryzyko zaburzenia płynności w wyniku odnotowywanej sezonowości sprzedaży. W przypadku interpretacji kwartalnych wyników Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. bez odniesienia do wyników z innych kwartałów – zjawisko sezonowości może powodować także błędną ocenę rentowności działalności.

Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z Unii Europejskiej

W 2014 r. Podmiot Dominujący zakończył realizację projektu uruchomienia Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie. Projekt ten był realizowany z udziałem środków unijnych, przyznanych w ramach Poddziałania 4.5.2 Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych Działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007–2013. W ramach jego realizacji Podmiotowi Dominującemu przyznano dofinansowanie na wyposażenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. Całkowita wartość kosztów kwalifikowanych wyniosła 14.676.300 PLN, natomiast kwota dofinansowania projektu wynosi 7.338.150 PLN. W okresie trwałości (czerwiec 2017 r.) istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Podmiot Dominujący nie wywiąże się z warunków umowy na dofinansowanie, wówczas będzie musiał zwrócić wypłacone mu środki.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Wpływ na wyniki finansowe Podmiotu Dominującego i jego spółek zależnych ma szereg czynników niezależnych, spośród których część oddziałuje także na jego koszty działalności. Do czynników tych można zaliczyć między innymi wzrost płac wysoko wykwalifikowanych pracowników – takich jak informatycy, inżynierzy oraz specjaliści z zakresu farmacji, medycyny nuklearnej i ochrony radiologicznej – a także zmiany cen nabywanych przez Podmiot Dominujący i jego spółki zależne towarów czy zmiany podatkowe (w tym zmiany w zakresie wysokości podatku VAT na sprzęt medyczny). W sytuacji gdy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Podmiot Dominujący i jego spółki zależne 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 Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. projektów oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową.

Ryzyko związane z popytem na produkty i usługi

Na działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. duży wpływ wywiera popyt na oferowane przez nią radiofarmaceutyki, rozwiązania informatyczne i sprzęt medyczny oraz na świadczone przez nią usługi serwisowania sprzętu medycznego i usługi laboratoryjne. Ewentualny spadek – lub mniejszy od zakładanego wzrost – inwestycji publicznych i prywatnych w nowy sprzęt medyczny oraz rozwiązania informatyczne może w przyszłości negatywnie oddziaływać na rezultaty finansowe. Znaczna część przychodów Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. uzyskiwane jest z umów zawieranych z podmiotami, których działalność jest finansowana przez NFZ, Ministerstwo Zdrowia, samorządy terytorialne, fundusze Unii Europejskiej oraz z innych źródeł finansowania z pieniędzy publicznych. Istotna zmiana polityki podmiotów udzielających finansowanie może więc także mieć negatywny wpływ na sytuację finansową.

Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. dostarcza na rynek rozwiązania informatyczne, zaawansowane technologicznie urządzenia medyczne, radiofarmaceutyki oraz pełen zakres usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie diagnostyki obrazowej. Istnieje ryzyko pojawienia się technologii i produktów na tyle innowacyjnej, że oferowane dotychczas przez Podmiot Dominujący i jego spółki zależne rozwiązania okażą się technologicznie przestarzałe – co wpłynęłoby na spadek przychodów i wyników finansowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian zasad kontraktowania i finansowania badań przez Narodowy Fundusz Zdrowia

Spółka zależna od Podmiotu Dominującego Iason Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż radiofarmaceutyków podmiotom, które wykonują badania refundowane przez NFZ. W związku z tym Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. jest narażona na pośrednie ryzyko związane z finansowaniem badań przez NFZ. Budżet NFZ określany jest w przedziale czasowym tylko jednego roku. Dodatkowo możliwa jest zmiana polityki kontraktowania świadczeń ze strony Funduszu. Może on zmniejszać poziom zakontraktowanych badań diagnostycznych lub zmieniać zasady wyceny procedur – w wyniku czego będzie się wykonywać mniejszą liczbę badań. Podmiot Dominujący nie ma wpływu na politykę prowadzoną przez NFZ, niemniej liczy na to, że będzie ona prowadzona w taki sposób, by zapewnić zwiększanie liczby badań diagnostycznych. Oczekuje się, że w przyszłości zwiększeniu ulegać będzie udział prywatnych źródeł i form płatności (tj. polisy ubezpieczeniowe, pakiety medyczne) w finansowaniu badań diagnostycznych.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku medycyny nuklearnej oraz rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej

Znaczna atrakcyjność oraz perspektywy rozwoju branży medycyny nuklearnej mogą spowodować wzrost konkurencji – zarówno ze strony podmiotów już obecnych na tym rynku, jak i nowych. Nasilenie konkurencji wśród dostawców radiofarmaceutyków na terenie Polski może więc negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. Niewielka dotychczasowa konkurencja na rynku polskim powoduje, że ceny radiofarmaceutyków są tu wyższe niż w Europie Zachodniej. Prognozowany wzrost konkurencji w tej branży może spowodować spadek ich cen i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.. Podmiot Dominujący zwraca uwagę na to, że istotny wpływ na cenę znaczników mają również logistyka i czas dostaw oraz liczba sprzedawanych radiofarmaceutyków. Przy porównywaniu cen radiofarmaceutyków trzeba więc też mieć na uwadze wyżej wskazane czynniki. Ponadto Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada własne produkty farmaceutyczne (EFDEGE, IASOfly, IASOdopa i IASOcholine®) i planuje, w zakładzie w Warszawie rozpocząć produkcję radiofarmaceutyków specjalnych, które – ze względu na swe specjalistyczne przeznaczenie – będą bardziej konkurencyjne i mniej narażone na presję cenową niż radiofarmaceutyki do diagnostyki ogólnej.

Istotny wpływ na działalność Podmiotu Dominującego ma nasilająca się konkurencja zarówno przedsiębiorstw informatycznych, jak i dostawców sprzętu medycznego – szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych, prestiżowych kontraktów. Konkurenci Podmiotu Dominującego mogą ponadto dysponować szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych lub tańszych źródeł kapitału. Rosnąca konkurencja na rynku dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży może negatywnie wpływać na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności. Dotyczy to w szczególności regulacji z następujących dziedzin prawa: prawo gospodarcze, w tym przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej w sektorze ochrony zdrowia, prawo farmaceutyczne, prawo atomowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo podatkowe, prawo handlowe oraz prawo spółek – w szczególności spółek publicznych. Przepisy regulujące wskazane dziedziny prawa wprowadzają szereg wymagań, których znajomości i spełnienia wymaga się od Podmiotu Dominującego i jego spółek zależnych.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które są ponadto sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bez jednoznacznej ich 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. W sytuacji gdy organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Podmiot Dominujący i jego spółki zależne – będącej podstawą wyliczenia jego zobowiązania podatkowego – może to negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek z Grupy SYNEKTIK, których wartość (lub łączna wartość) stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. jest wiodącym dostawcą innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań informatycznych z obszarów zaawansowanej diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. Grupa Kapitałowa jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej (PET).

Podstawowe produkty i usługi Grupy Kapitałowej prowadzone są w trzech segmentach działalności:

1. Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, w tym:
 - a. Sprzedaż sprzętu wyposażenia medycznego stosowanego w radiologii i medycynie nuklearnej

Grupa prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej takich producentów jak: Siemens, Carestream Health oraz urządzeń i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej takich producentów jak Comcer. W ramach tej działalności Grupa dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją stacji diagnostycznych oraz implementacją rozwiązań informatycznych.

- b. Rozwiązania informatyczne

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych, funkcjonujące pod nazwą handlową ARPACS, do których licencję oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System).

2. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków

Działalność produkcyjna radiofarmaceutyków, wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, jest prowadzona w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach i Warszawie. Grupa wytwarza radiofarmaceutyki: FDG Fluorodeoksyglukoza 18F-FDG (IASON Efdege) oraz NaF 18F-NaF (IASOfłu). Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfłu®, IASOdopa® i IASOcholine®.

3. Usługi serwisowe sprzętu medycznego oraz testy odbiorcze i specjalistyczne, w tym:

- a. Usługi serwisowe sprzętu medycznego

Oferta Grupy obejmuje usługi serwisowe takich urządzeń, jak: aparaty RTG, CT (tomograf komputerowy), MR (rezonans komputerowy), mammografy, angiografy, ultrasonografy, komory gorące itd.

- b. Testy odbiorcze i specjalistyczne

Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Podmiot Dominujący, które posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji. Testy specjalistyczne mają na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania, natomiast w ramach testów odbiorczych testom podlegają urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. według wartości przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 3: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za lata 2014-2013

Segment działalności (dane w PLN)	2014	2013	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego	56 953 577	53 359 520	3 594 056	6,74%	72,4%
Produkcja radiofarmaceutyków	16 691 761	18 219 395	(1 527 634)	-8,38%	21,2%
Usługi serwisowo – pomiarowe	5 048 068	5 796 912	(748 844)	-12,92%	6,4%
Razem przychody ze sprzedaży	78 693 406	77 375 828	1 317 579	1,70%	

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za 2014 rok dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego, który stanowi ponad 72% wartości sprzedaży ogółem w 2014 roku. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za 21% obrotów. Działalność usługowa (serwisowa i pomiarowa) stanowi ponad 6% przychodów ze sprzedaży.

7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

Rynki zbytu

W 2014 roku podstawowym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. była sprzedaż krajowa, która stanowi około 99,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. W przypadku sprzedaży krajowej odbiorcą towarów, produktów i usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. były zarówno podmioty ze sektora publicznego (publiczne zakłady opieki zdrowotnej) jak również niepubliczne placówki medyczne (prywatne zakłady opieki zdrowotnej) lub też inne podmioty działający na rynku ochrony zdrowia.

Tabela nr 4: Udział podmiotów z sektora publicznego w przychodach ze sprzedaży w danym segmencie działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w 2014 roku.

Segment sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych	49,2%
Segment produkcji radiofarmaceutyków	33,1%
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	18,0%
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	43,7%

W segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych udział odbiorców jest zdywersyfikowany ze względu na to, że odbiorcy w danym roku realizują głównie zlecenia jednorazowo. W 2014 roku udział dwóch odbiorców przekroczył poziom 10% wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem:

- a. Centrum Onkologii - Instytut im. Marii Skłodowskiej - Curie 02-781 Warszawa, ul. Roentgena 5, Oddział w Gliwicach, wartość sprzedaży: 13.449.037 PLN co stanowi 17,1% w skonsolidowanych przychodach Grupy ogółem (wartość największej umowy: 13.211.750,00 PLN)
- b. Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wartość sprzedaży: 12.156.284 PLN co stanowi 15,4% w skonsolidowanych przychodach Grupy ogółem (wartość największej umowy: 14.433.787 PLN)

Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej odbiorców i umów zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 21/2014 oraz EBI nr 36/2014). Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Grupa Kapitałową a w/w odbiorcami.

W segmencie produkcji radiofarmaceutyków Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada kluczowego kontrahenta, firmę Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o, który w 2014 roku odpowiadał za sprzedaż z tego segmentu w ok. 61,1% co stanowi około 13,1% przychodów Grupy Kapitałowej. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Grupą Kapitałową a firmą Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o.

W przypadku segmentu usług serwisowych i wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Grupa Kapitałowa odnotowuje wielu, stałych odbiorców, przy czym udział jednego z odbiorców - Siemens Sp. z o.o., jest istotny i wynosi około 26,6% przychodów z tego segmentu. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Grupą Kapitałową a Siemens Sp. z o.o.

Rynki zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. to przede wszystkim dostawcy krajowi, których udział w strukturze geograficznej zaopatrzenia wynosi około 86%.

Znaczącym dostawcą (ponad 75% udział) w segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych i rozwiązań informatycznych jest firma Siemens Sp. z o.o., której dystrybutorem rozwiązań na terenie kraju jest Podmiot Dominujący. Wartość zakupów od Siemens Sp. z o.o. to około 34,72% udziału w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Siemens Sp. z o.o. a Grupą Kapitałową.

Największym dostawcą w segmencie produkcji radiofarmaceutyków jest spółka Iason GmbH (około 20,5%) co jest związane ze sprzedażą dystrybuowanych radiofarmaceutyków specjalnych (IASOdopa i IASOcholine), które w 2014 roku były nabywane od Iason GmbH.

8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

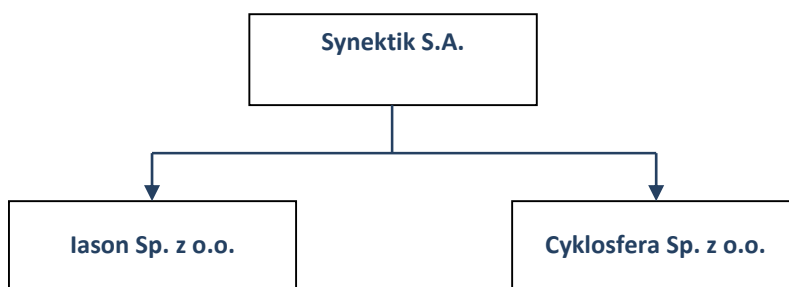
Znaczące wydarzenia i umowy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, o których Podmiot Dominujący informował w raportach bieżących:

1. W dniu 6 maja 2014 roku (raport bieżący EBI nr 21/2014) Spółka poinformowała o podpisaniu znaczącej umowy (w trybie zamówień publicznych) z Centrum Onkologii - Instytut im. Marii Skłodowskiej - Curie 02-781 Warszawa, ul. Roentgena 5, Oddział w Gliwicach, na dostawę nowego aparatu rezonansu magnetycznego. Całkowita wartość umowy wyniosła netto: 13 211 750,00 PLN
2. W dniu 3 października 2014 roku (raport bieżący EBI nr 36/2014) Podmiot Dominujący poinformował o zawarciu kolejnej umowy z Jagiellońskim Centrum Innowacji Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na dostawę tomografu komputerowego, przeprowadzenia instalacji i szkoleń w zakresie obsługi w/w urządzenia. Pierwsza umowa zawarta w dniu 29.08.2014 i dotyczyła dostawy aparatu rezonansu magnetycznego AVANTO FIT, wykonania prac budowlanych, instalacji urządzenia oraz przeprowadzenia szkoleń. Całkowita łączna wartość umów z w/w podmiotem wynosi netto: 14.433.787,30 PLN
3. W dniu 20 października 2014 roku (raport bieżący ESPI 4/2014) Zarząd SYNEKTIK S.A. przekazał informację o zawarciu umowy nabycia znaczących aktywów. Zawarta z firmą IASON GmbH z siedzibą w Graz, Austria (Sprzedający) umowa dotyczy nabycia praw własności (Umowa) do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfu®, IASOdopa® i IASOcholine® (Produkty). W ramach zawartej Umowy Spółka nabyła: wszelkie prawa własności do Produktów, wszelkie prawa intelektualne, przemysłowe i technologiczne (tzw. know-how), w tym prawa do produkcji, wytwarzania i sprzedaży Produktów, wszelkie istniejące zezwolenia/pozwolenia dotyczące Produktów w zakresie ich dopuszczenie do obrotu farmaceutycznego, wszelką dokumentację medyczną, farmaceutyczną oraz rejestracyjną (tzw. dossier Produktów), prawo do udzielania licencji na Produkty, wyłączne prawa do rynków, w tym obecnych kontrahentów Sprzedającego. Wszystkie prawa wynikające z Umowy obejmują obszar tzw. Terytorium zdefiniowany w Umowie jako następujące kraje: Polska, Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina i Białoruś. Produkty zostały nabyte za cenę wynoszącą 2.770.000 euro (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy euro). Źródłem finansowania nabytych Produktów są środki własne Spółki pozyskane w wyniku emisji akcji serii E.

Poza wyżej wymienionymi umowami Podmiot Dominujący i spółki od niego zależne nie zawarły znaczących umów w okresie objętym sprawozdaniem rocznym. Podmiotowi Dominującemu nie są znane jakiegokolwiek znaczące dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy jego akcjonariuszami

9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

SYNEKTIK S.A. jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK S.A. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. przedstawia się następująco:



Tabele nr 5: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31.12.2014r.

Podmioty powiązane SYNEKTIK S.A.	Udział w kapitale podmiotu	Wartość nominalna udziałów
Iason Sp. z o.o.	100%	502.100
Cyklosfera Sp. z o.o.	50%	152.500

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w Nocie Nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych zostały przedstawione w punktach nr 16 i 32 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Transakcje z podmiotami powiązanyimi przedstawione zostały w Nocie Nr 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca podpisała lub aneksowała umowy na następujące produkty kredytowe:

- Limit na gwarancję w wysokości 1.000.000 PLN z datą ważności 31.07.2018 r.,
- Limit wierzytelności w wysokości 5.100.000 PLN z datą ważności 28.09.2018, w ramach którego spółka może korzystać z:
 - o Kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 3.000.000 PLN, z datą ważności 29.07.2016,
 - o Limitu akredytywy do kwoty 250.000 EUR z datą ważności 31.10.2016,
 - o Limitu na gwarancje do kwoty 3.000.000 PLN z datą ważności do 28.09.2018.

W tym samym okresie spółka zależna Iason Sp. z o.o. podpisała lub aneksowała umowy na następujące produkty kredytowe:

- Limit na gwarancję w wysokości 500.000 PLN z datą ważności 31.12.2015 r.,
- Limit kredytu odnawialnego w wysokości 500.000 PLN z datą ważności 31.07.2015 r.,

Produkty są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR 1M plus marża na warunkach rynkowych.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014r. została przedstawiona w Nocie Nr 23 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W dniu 03.12.2012 SYNEKTIK S.A. zawarł ze spółką MCMI Sp. z o.o. umowę pożyczki w wysokości 500 000 PLN. Pożyczka była oprocentowana stałą stopą w wysokości 8% w skali roku a termin spłaty przypadał na 31.12.2014 roku. W roku 2014 na mocy tej umowy na konta MCMI Sp. z o.o. zostało przekazane 125 000 PLN. Po połączeniu spółek MCMI Sp. z o.o. z Iason Sp. z o.o. w styczniu 2014 r. (przejęcie spółki MCMI Sp. z o.o. przez spółkę Iason sp. z o.o.), pożyczka wraz z należnymi odsetkami została zwrócona Spółce przez Iason Sp. z o.o..

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORECZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W dniu 25.06.2014 r. Podmiot Dominujący udzielił spółce Cyklosfera Sp. z o.o. poręczenia wniosku leasingowego w formie weksla in blanco, który może zostać wypełniony do kwoty 1.494.778 PLN.

Na dzień 31.12.2014r. w banku RAIFFEISEN BANK POLSKA SA suma udzielonych gwarancji bankowych na rzecz Podmiotu Dominującego wynosi 1.297.337,00 PLN. Dodatkowe informacje przedstawione są w Nocie nr 37. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz finansowych na 2014 rok.

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Zarząd Podmiotu Dominującego w wyniku zarządzania budżetowego zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnane wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. przeprowadziła bardzo intensywny proces inwestycyjny. Ponośzone nakłady inwestycyjne były finansowe głównie z wpływów z emisji akcji serii E, uzyskanego dofinansowania (z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego) w ramach projektu „Uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie” oraz wypracowanych środków własnych i źródeł obcych.

Wykorzystanie wpływów z emisji

Na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu SYNEKTIK S.A. z dnia 26.11.2013 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego. Podwyższenie wysokości kapitału zakładowego SYNEKTIK S.A. nastąpiło w drodze rejestracji 1.810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Akcje serii E zostały objęte przez instytucjonalnych inwestorów finansowych (27 podmiotów), a wartość pozyskanych środków netto wyniosła ponad 29.9mln PLN. Zgodnie z przedstawionymi celami emisyjnymi środki z emisji akcji serii E zostały przeznaczone na rozwój działalności, a w szczególności na finansowanie projektów inwestycyjnych w zakresie radiofarmaceutyków.

Wykorzystanie dotacji

W dniu 6 grudnia 2012 roku SYNEKTIK S.A. zawarł z Ministerstwem Gospodarki umowę o dofinansowanie projektu: „Uruchomienie CBR do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie”. Umowa została zawarta w ramach Poddziałania 4.5.2 Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych, Działanie 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. Przedmiot umowy obejmuje udzielenie dofinansowania na realizację projektu polegającego na uruchomieniu Centrum Badawczo-Rozwojowego do opracowania nowych radiofarmaceutyków w Warszawie. Całkowite wydatki kwalifikowane projektu wynoszą 14.676.300,00 PLN, a wartość dofinansowanie na realizację projektu wynosi 7.338.150,00 PLN, stanowiącej do 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowanych projektu Projekt był realizowany przez Podmiot Dominujący w latach 2013 – 2014 i został w okresie objętym sprawozdaniem finansowym całkowicie rozliczony.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. zrealizowała następujące zadania inwestycyjne (z wykorzystaniem wpływów z emisji akcji oraz w przypadku CBR wpływów z dotacji):

1. Uruchomienie Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakład produkcji radiofarmaceutyków: całkowita wartość poniesionych nakładów około 28.9mln PLN
2. Zakup praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfly®, IASOdopa® i IASOcholine®: całkowita wartość poniesionych nakładów około 4.3mln PLN

3. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe w ramach projektu prac nad kardioznacznikiem do badań serca metodą PET, prowadzonych w ramach współpracy z firmą Hadasit Medical Resarch & Development Ltd: całkowita wartość poniesionych nakładów około 1.4mln PLN

Poza środkami pozyskanymi z emisji akcji serii E Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne, związane z pracami nad własnymi radiofarmaceutykami oraz pracami nad kardioznacznikiem, wypracowanymi nadwyżkami z działalności operacyjnej jak i kapitałem obcym w postaci zadłużenia obcego. W ocenie Zarządu Podmiot Dominującego aktualnie nie występują większe zagrożenia mogące negatywnie wpłynąć w przyszłości na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności. Czynniki mające wpływ na wynik z działalności Grupy SYNEKTIK za rok obrotowy 2014 r. omówiono w Rozdziale 3 niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJACEGO PO ROKU OBROTOWYM ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. w perspektywie najbliższego roku finansowego to:

1. zakończenie procesu dorejestrowania zakładu farmaceutycznego w Warszawie umożliwiające rozpoczęcie komercyjnej produkcji radiofarmaceutyków, optymalizację logistyki dostaw oraz produkcję tzw. radioznaczników specjalnych,
2. zakup praw własności do 4 produktów farmaceutycznych (EFDEGE®, IASOfllu®, IASOdopa® i IASOcholine®)
3. istotne zmiany otoczenia rynkowego związane z wdrożeniem przez Ministerstwo Zdrowia od stycznia 2015 roku tzw. pakietu onkologicznego polegającego na szybkiej ścieżce diagnostyczno-leczniczej dla osób z chorobą nowotworową,
4. zwiększone wydatki publiczne na ochronę zdrowia (blisko 7% wzrost budżetu NFZ oraz jeszcze wyższy planowany wzrost wydatków na diagnostykę obrazową i świadczenia specjalistyczne),
5. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
6. poziom realizowanych marż na sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych
7. rosnąca konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki efekty z tytułu przeprowadzonych intensywnych procesów inwestycyjnych (zakład produkcyjny wraz Centrum Badawczo-Rozwojowym w Warszawie, zakup praw własności do produktów radiofarmaceutycznych) w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego będą wpływać na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe.

19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania Podmiotem Dominującym oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Pomiędzy Podmiotem Dominującym a osobami zarządzającymi nie zawarto w/w umów.

21. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE) WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących otrzymane w 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6 Wynagrodzenia osób zarządzających

Osoba zarządzająca	2014	2013
Cezary Kozanecki	783 506	758 418
Dariusz Korecki	414 200	360 000
Waldemar Magnuszewski *	182 450	443 010

* - wynagrodzenie za okres sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki

Tabela nr 7 Wynagrodzenia osób nadzorujących

Osoba nadzorująca	2014	2013
Sawa Zarębińska	12 000	9 000
Jan Warmus	1 500	3 000
Tomasz Warmus	6 000	4 500
Paweł Kozanecki	6 000	4 500
Rafał Robert	6 000	4 500
Giżewski Marcin	3 000	-

Pokazane powyżej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obejmują wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. w 2014 roku nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych.

Pełne informacje o wynagrodzeniach ww. osób przedstawia Nota nr 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego - „Transakcje z podmiotami powiązanymi”

22. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy SYNEKTIK S.A. wynosi 4.264.564,50 PLN i dzieli się na 8.529.129 akcji serii A, B, BB, BBB C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 roku osoby zarządzające posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela nr 8 Liczba akcji, wartość nominalna, udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ

Zarząd Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Cezary Kozanecki*	2 134 980	1 067 490	25,03%	25,03%
Dariusz Korecki	193 045	96 522,50	2,26%	2,26%

*pośrednio poprzez Melhus Company Ltd

Poza wyżej wymienionymi osobami, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

23. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Według stanu wiedzy Podmiotu Dominującego, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją programy akcji pracowniczych.

25. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje zostały zamieszczone w Nocie 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres 01.01.2014-31.12.2014

26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Podmiot Dominujący w ramach realizowanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w obszarze produkcji radiofarmaceutyków uruchomił w kwietniu 2014 roku Centrum Badawczo – Rozwojowe. Działalność Centrum Badawczo-Rozwojowego polega na opracowywaniu nowych radiofarmaceutyków, w oparciu o posiadaną wiedzę oraz przyszłe zastosowania radiofarmaceutyków w medycynie. Na lokalizację projektu została wybrana Warszawa, przez wzgląd na szeroką dostępność kadry naukowej, potrzebnej do opracowania nowych radiofarmaceutyków. Poszerzenie działalności Podmiotu Dominującego o prowadzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego pozwala na realizację prac nad nowymi wyrobami, a w przyszłości może również

pozwolić na optymalizację technologii wytwarzania nowych radiofarmaceutyków. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Podmiot Dominujący prowadził prace nad 4 nowymi produktami medycznymi stosowanymi w obszarze diagnostyki onkologicznej zaś wartość poniesionych wydatków na prace rozwojowe wyniosła 2.3mln PLN.

Istotnym elementem prac badawczych jest realizacja umowy z dnia 14 listopada 2013 r. pomiędzy SYNEKTIK S.A. a Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. Zawarte porozumienie dotyczy nabycia licencji na okres 20 lat i prowadzenia wspólnych prac rozwojowych w odniesieniu do kardioznacznika stosowanego do badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. Technologia opiera się na innowacyjnym znaczniku, służącym do szybkiej i precyzyjnej diagnozy choroby wieńcowej. Na mocy umowy, Podmiot Dominujący będzie ponosił opłaty na rzecz spółki Hadasit z tytułu prowadzenia wspólnych prac rozwojowych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wydatki na prace rozwojowe związane z umowy ze spółką Hadasit wyniosły około 1.4 mln PLN.

Podmiot Dominujący nie wyklucza w przyszłości współpracy z innymi firmami farmaceutycznymi w zakresie prowadzenia badań klinicznych lub zakupu innych istniejących na rynku technologii wytwarzania radiofarmaceutyków a następnie prac nad ich rozwojem.

27. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH. A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała operacji nabycia akcji własnych.

28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka Dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. na dzień bilansowy nie posiadała otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

30. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa została przedstawiona w punkcie nr 3 niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

31. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pojedyncze zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

W dniu 20 października 2014 roku (raport bieżący ESPI 4/2014) Zarząd SYNEKTIK S.A. przekazał informację o zawarciu umowy nabycia znaczących aktywów dotyczących nabycia praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOflu®, IASOdopa® i IASOcholine®. W ramach zawartej umowy Podmiot Dominujący nabył: wszelkie prawa własności do produktów, wszelkie prawa intelektualne, przemysłowe i technologiczne (tzw. know-how), w tym prawa do produkcji, wytwarzania i sprzedaży produktów, wszelkie istniejące zezwolenia/pozwolenia dotyczące produktów w zakresie ich dopuszczenia do obrotu farmaceutycznego, wszelką dokumentację medyczną, farmaceutyczną oraz rejestracyjną (tzw. dossier Produktów), prawo do udzielania licencji na produkty, wyłączne prawa do rynków obejmujących następujące kraje: Polska, Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina i Białoruś. W ocenie Zarządu Podmiotu Dominującego finalizacja wszystkich procedur związanych z zawartą umową nabycia praw własności produktów farmaceutycznych będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w kolejnych latach.

32. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Główne inwestycje kapitałowe Jednostki Dominującej były związane z zarządzaniem nadwyżkami finansowymi oraz inwestycjami w podmioty zależne. Poniżej zamieszczono wykaz głównych pozycji inwestycji Jednostki Dominującej na koniec 2014 roku (w PLN):

Tabela nr 9: Główne pozycje lokat (inwestycji kapitałowych)

Wyszczególnienie inwestycji	Wartość w PLN
Lokaty bankowe (w tym overnight)	22.124.222
Środki pieniężne zdeponowane jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	199.994
Udziały w podmiocie zależnym Iason Sp. z o.o.	502.100
Udziały i dopłaty w podmiocie wspólnie kontrolowanym Cyklosfera Sp. z o.o.	152.500

33. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. zakłada dalszy wzrost oraz umocnienie pozycji rynkowej we wszystkich segmentach działalności operacyjnych. Celem strategicznym tego rozwoju będzie systematyczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawa wskaźników rentowności oraz efektywności zaangażowanego kapitału. Rozwój odbywać się będzie zarówno poprzez działania organiczne jak i również możliwe zakupy nowych technologii stosowanych w obszarze zaawansowanej diagnostyki obrazowej. W szczególności działania Zarządów i kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. będą związane:

- a. w obszarze diagnostyki obrazowej i rozwiązań informatycznych ze stałym powiększaniem oferty handlowej, realizacją kompleksowych projektów „pod klucz” dostaw sprzętu diagnostycznego, pozyskiwaniem nowych miejsc instalacji systemów informatycznych, wdrażaniem nowych funkcjonalności systemu ARPACS oraz świadczeniem usług opieki i wsparcia
- b. w obszarze produkcji radiofarmaceutyków ze zwiększaniem udziału przychodów z tytułu radiofarmaceutyków specjalnych, pozyskiwaniem nowych odbiorców krajowych i zagranicznych na wytwarzane produkty, komercjalizacją prowadzonych prac badawczych nad nowymi

- radiofarmaceutykami, współpracą z innymi firmami farmaceutycznymi w zakresie prowadzenia badań klinicznych lub zakupu innych istniejących na rynku technologii wytwarzania radiofarmaceutyków
- c. w obszarze świadczonych usług serwisowo-pomiarowych z poszerzeniem zakresu oferowanych usług serwisowych, wejściem w nowe obszary usług pomiarowych

34. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ

SYNEKTIK S.A. jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK S.A. Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wchodzi:

- **SYNEKTIK S.A.** - podmiot dominujący,
- **lason Sp. z o.o.** podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK S.A.
- **Cyklosfera Sp. z o.o.** podmiot współkontrolowany (joint venture), 50% udziałów posiada SYNEKTIK S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w składzie Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. doszło do następującej zmiany. Do dnia 17 stycznia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła również spółka MCMI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która była podmiotem kontrolowanym przez SYNEKTIK S.A. W dniu 29 listopada 2013 r. został przyjęty Plan Połączenia spółek zależnych od Emitenta w drodze przejęcia przez lason Sp. z o.o. (podmiot przejmujący) spółki MCMI Sp. z o.o. (podmiot przejmowany) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku MCMI Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego lason Sp. z o.o. 17 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował połączenie spółek lason Sp. z o.o. i MCMI Sp. z o.o., będących spółkami zależnymi.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania Podmiotem Dominującym oraz spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

36. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5,6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd SYNEKTIK S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.


Zarząd:



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku

37. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK SA W 2014 ROKU

Zarząd SYNEKTIK S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także „Spółka”, „Emitent”) przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK S.A. sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133) oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w związku z Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. będącego częścią raportu rocznego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za 2014 rok.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zasad jest publicznie dostępny

Spółka podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Zbiór zasad dostępny jest m.in. na stronie internetowej GPW pod adresem:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

Wskazanie zakresu w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd Spółki oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 roku, Spółka i jej organy przestrzegały wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku z następującymi odstępami:

Część I:

- rekomendacja nr 5:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Wyjaśnienie:

Spółka posiada politykę wynagrodzeń w stosunku do pracowników nie będących członkami jej organów. Reguły wynagradzania i poziomy uposażeń Członków Zarządu ustalone są przez Radę Nadzorczą, a Członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu indywidualnych obowiązków i obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym osobom wchodzącym w skład Zarządu i Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej podawana jest do wiadomości publicznej w raportach rocznych Spółki.

- rekomendacja nr 9:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

Wyjaśnienie:

Spółka nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. W skład trzyosobowego Zarządu wchodzi wyłącznie mężczyźni, natomiast w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej wchodzi jedna kobieta: Pani Sawa Zarębińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej. Spółka wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, jednakże decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Spółka prowadzi politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

- rekomendacja nr 12:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienie:

Spółka nie wykorzystuje środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym zbyt wysokie koszty zapewnienie odpowiedniego sprzętu i możliwości techniczne, pozwalające na realizowanie wynikających z niej zadań, niewspółmierne do potencjalnych korzyści wynikających dla akcjonariuszy.

Część II:

- zasada nr 1 podpunkt 9a:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Wyjaśnienie:

W 2014 roku Spółka nie stosowała się do tej zasady, jednak począwszy od Walnego Zgromadzenia, które zostanie zwołane między innymi w celu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, Spółka zamierza rozpocząć zamieszczanie na swojej stronie internetowej plików audio z przebiegu Walnych Zgromadzeń.

- zasada nr 2:

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

Wyjaśnienie:

Strona internetowa Spółki funkcjonuje w języku angielskim, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki (znaczne koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę będą zamieszczane na stronie internetowej Spółki w języku angielskim.

Część III:

- zasada nr 8:

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

Wyjaśnienie:

W Spółce nie został odrębnie ustanowiony komitet ds. audytu. Zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza Spółki. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Członkiem Rady Nadzorczej Spółki spełniającym wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. Członkiem niezależnym i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Marcin Giżewski.

Część IV:

- zasada nr 1:

„Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.”

Wyjaśnienie:

W Walnych Zgromadzenia Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenia.

- zasada nr 10:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”. –

Wyjaśnienie:

Aktualnie Spółka nie przewiduje wykorzystywania środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym koszty. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Wdrożone w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

Za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. jest odpowiedzialny Zarząd tych spółek. W przypadku skonsolidowanych sprawozdań finansowych wskazana rola przypada Zarządowi SYNEKTIK S.A.. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania i sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Księgowo Finansowy, podlegający bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu Spółki.

W Spółce funkcjonuje wielopoziomowy system kontroli wewnętrznej pozwalającej zdaniem Zarządu na efektywne przeciwdziałanie i szybkie eliminowanie ewentualnych powstałych nieprawidłowości. Ponadto wyniki finansowe Spółki są na bieżąco monitorowane przez Zarząd w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłych rewidentów, którzy wyrażają opinię o rzetelności i prawidłowości tych sprawozdań. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorczą na wniosek Zarządu, z grona renomowanych firm audytorskich gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy SYNEKTIK S.A. wynosił 4.264.564,50 PLN i dzielił się na 8.529.129 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu SYNEKTIK S.A. wynosiła 8.529.129 głosów.

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach, którzy posiadali na dzień 31.12.2014 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Melhus Company Ltd (beneficjent ostateczny Cezary Kozanecki)	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Templeton Asset Management	1 034 728	12,13%	1 034 728	12,13%
ING OFE*	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane*	737 567	8,65%	737 567	8,65%
Altus TFI S.A. *	642 161	7,53%	642 161	7,53%
Dom Maklerski Trigon / Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane*	460 000	5,39%	460 000	5,39%
Norges Bank Investment Management	447 006	5,24%	447 006	5,24%
NOBLE FUNDS TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	434 597	5,10%	434 597	5,10%

*na podstawie raportu bieżącego ESPI Nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach którzy posiadali na dzień 20.03.2015 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Melhus Company Ltd (beneficjent ostateczny Cezary Kozanecki)	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
Templeton Asset Management	1 034 728	12,13%	1 034 728	12,13%
ING OFE*	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane*	737 567	8,65%	737 567	8,65%
Altus TFI S.A. *	642 161	7,53%	642 161	7,53%
Dom Maklerski Trigon / Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane*	460 000	5,39%	460 000	5,39%
Norges Bank Investment Management	447 006	5,24%	447 006	5,24%

*na podstawie raportu bieżącego ESPI Nr 18/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku

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

Wszystkie akcje SYNEKTIK S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie jest związane żadne uprzywilejowanie co do prawa głosu. Zgodnie ze Statutem Spółki, Założyciel Spółki Cezary Kozanecki, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce, ma prawo do powoływania i odwoływania:

- i. 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 on, 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% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz
- ii. 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 on, 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% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pani Sawa Zarębińska, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, została powołana do Rady Nadzorczej na mocy oświadczenia złożonego w dniu 18 czerwca 2014 r. przez Pana Cezarego Kozaneckiego o wykonaniu uprawnienia do powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, o którym mowa w § 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu i Statutem Spółki nie występują ograniczenia w wykonywania prawa głosu, takie jak ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności z papierów wartościowych Spółki nie występują.

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

Zarząd Spółki składa się z od 1 do 3 osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na 3-letnią kadencję. Członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, która określa również liczbę Członków Zarządu w granicach, o jakich mowa powyżej. W celu powołania lub odwołania Członka Zarządu wymagana jest uchwała Rady Nadzorczej podjęta większością 2/3 głosów, przy obecności co najmniej 2/3 Członków Rady Nadzorczej.

Regulamin Zarządu określa szczegóły trybu działania Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżoną ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki są uprawnieni Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie bądź jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Szczegółowe kompetencje i zasady działania Zarządu SYNEKTIK S.A. zostały określone w:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki,
- 2) Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki,
- 3) Kodeksie Sądów Handlowych.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na 3-letnią kadencję. Zgodnie ze Statutem Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w sposób następujący:

- a) założyciel Spółki Cezary Kozanecki ma prawo do powoływania i odwoływania, w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce:
 - 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,
- b) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Regulamin Rady Nadzorczej określa szczegóły trybu działania Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej uchwała Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych należy także:

- i. zatwierdzanie rocznego budżetu Spółki przygotowanego przez Zarząd i wprowadzanie zmian do tego budżetu;
- ii. wyrażanie zgody na zbywanie, obciążanie lub nabywanie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ KC;
- iii. powoływanie biegłego rewidenta dla badania sprawozdania finansowego Spółki;
- iv. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości;
- v. wyrażanie zgody na czynności określone w § 4a ust. 2, 7, 8 Statutu w granicach tam określonych;
- vi. uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Zarządu i Rady Nadzorczej;
- vii. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- viii. odwoływanie i powoływanie oraz określanie liczby członków Zarządu;
- ix. ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- x. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, oraz delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- xi. wyrażanie zgody na przekształcenie, połączenie i podział Spółki,
- xii. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, której wartość przekracza 20 % kapitału własnego z podmiotem powiązany. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 ze zmianami),
- xiii. sporządzania raz w roku i przedstawiania zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- xiv. rozpatrywania i opiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu.

Rada Nadzorcza wykonuje swój obowiązki kolegialnie może jednak delegować członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Przewodniczący Rady może przydzielić członkom Rady zadania, którymi będą zajmowali się na bieżąco z ramienia Rady.

Rada Nadzorcza powinna być zwołana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku.

O ile Statut Spółki inaczej nie stanowi, do podjęcia uchwały Rady Nadzorczej wymagana jest bezwzględna większość głosów a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Szczegółowe kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. zostały określone w:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki,
- 2) Regulaminie Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki,
- 3) Uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 4) Kodeksie Spółek Handlowych i innych obowiązujących przepisach prawa.

W zakresie emisji nowych akcji i wykupu akcji Spółki obowiązują regulacje Kodeksu Spółek Handlowych i przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Emisja nowych akcji Spółki może nastąpić po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub na podstawie § 4a Statutu Spółki w ramach kapitału docelowego. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego uprawniony jest Zarząd przez okres 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 426.500 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych).

Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z brzmieniem art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgodnie z art. 402 § 2 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad przewidziano zamierzoną zmianę Statutu, należy powołać dotychczasowe obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego wraz z wyliczeniami nowych lub zmienionych postanowień.

Zgodnie ze Statutem SYNEKTIK S.A. wszelkie zmiany Statutu Spółki należą do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia, które decyzje w tej sprawie podejmuje w formie uchwał podjętych większością $\frac{3}{4}$ głosów. Zmiana Statutu Spółki jest skuteczna w chwili dokonania wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opis sposobu funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie SYNEKTIK S.A. działa w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą Nr 8/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SYNEKTIK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 18 kwietnia 2014 roku. Pełen tekst Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępny jest w siedzibie Spółki oraz na stronie internetowej pod adresem:
http://www.SYNEKTIK.pl/relacje_inwestorskie/spolka/dokumenty_korporacyjne_%28pdf%29/.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- 1) Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki www.SYNEKTIK.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 2) Ogłoszenie powinno być dokonane, na co najmniej dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
- 3) Spółka, od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia umieszcza na swojej stronie internetowej www.SYNEKTIK.pl informacje, wymagane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- 4) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym
- 5) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza Spółki.
- 6) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek złożony do Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy powinno zawierać uzasadnienie, proponowany porządek obrad i projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
- 7) Walnego Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych, należą:

- 1) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- 3) uchwalanie oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Na wykonanie tych czynności przez spółkę wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone zostały w:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronach internetowych Spółki
- 2) Regulaminie Walnego Zgromadzenia SYNEKTIK S.A. , , który jest dostępny na stronach internetowych Spółki

3) Kodeksie Spółek Handlowych

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
- 2) Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- 3) Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki, który posiada akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić kilku oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- 4) Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z zakresu udzielonego pełnomocnictwa. Pełnomocnik ma prawo do udzielania dalszego pełnomocnictwa, o ile wynika to z treści pełnomocnictwa.
- 5) Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.
- 6) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy żadna z wyżej wymienionych osób nie może otworzyć Walnego Zgromadzenia, otwiera je Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
- 7) Wybory Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonuje się w głosowaniu tajnym. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
- 8) Każda osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz może zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko.
- 9) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.
- 10) Każdy z Akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 11) Oprócz uczestników Walnego Zgromadzenia określonych w ust. 1 powyżej, w obradach mogą brać udział: członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu Spółki, Główny Księgowy Spółki, Dyrektor Finansowy Spółki lub Biegły Rewident Spółki, eksperci, doradcy, których obecność za niezbędną uzna Zarząd lub Rada Nadzorcza
- 12) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach przewidzianych porządkiem obrad.
- 13) Po wyczerpaniu spraw objętych porządkiem obrad oraz ewentualnych spraw porządkowych, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.
- 14) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

- 1) Głosowanie podczas Walnych Zgromadzeń co do zasady jest jawne
- 2) Tajne głosowanie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu
- 3) Głosowanie oraz liczenie głosów przeprowadza się przy pomocy Komisji Skrutacyjnej lub w razie braku jej wyboru, przez Przewodniczącego Zgromadzenia.
- 4) O liczebności Komisji Skrutacyjnej decyduje Walne Zgromadzenie i dokonuje jej wyboru w głosowaniu tajnym. Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania.
- 5) O ewentualnych nieprawidłowościach w głosowaniu Komisja Skrutacyjna niezwłocznie informuje Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych Emitenta oraz ich komitetów

Zarząd SYNEKTIK S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 3 letnią kadencję.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku kadencja działania Zarządu urzędującego w Spółce od 2011 r. dobiegła końca, a skład Zarządu SYNEKTIK S.A. ulegał następującym zmianom:

- e. Do dnia 26 czerwca 2014 roku w skład Zarządu SYNEKTIK S.A. wchodziły 3 osoby: Cezary Kozanecki Prezes Zarządu, Dariusz Korecki Wiceprezes Zarządu, Waldemar Magnuszewski Członek Zarządu.
- f. W dniu 26 czerwca 2014 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2014 roku powołująca Pana Cezarego Kozaneckiego na stanowisko Prezesa Zarządu na nową kadencję.
- g. W dniu 26 czerwca 2014 roku weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej z dnia 11 czerwca 2014 roku powołująca Pana Dariusza Koreckiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na nową kadencję.
- h. W dniu 18 grudnia 2014 roku została podjęta uchwała Rady Nadzorczej powołująca Pana Artura Ostrowskiego na stanowisko Członka Zarządu na nową kadencję z dniem 01 stycznia 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu

Na dzień 20 marca 2015 roku (daty niniejszego oświadczenia) skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Cezary Dariusz Kozanecki	Prezes Zarządu
Dariusz Marcin Korecki	Wiceprezes Zarządu
Artur Ostrowski	Członek Zarządu

Mandaty Członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu tj. za rok obrotowy 2016 (art. 369 § 4 KSH).

Kompetencje i zasady działania Zarządu SYNEKTIK S.A. zostały określone w:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Kodeksie Spółek Handlowych

Rada Nadzorcza SYNEKTIK S.A.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków powoływanych na 3 letnią kadencję.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku kadencja działania Rady Nadzorczej urzędującej w Spółce od 2011 r. dobiegła końca, a skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. ulegał następującym zmianom:

- d. Do dnia 26 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. wchodziły następujące osoby: Pani Sawa Zarębińska, Pan Tomasz Warmus, Pan Jan Warmus, Pan Paweł Kozanecki, Pan Robert Rafał.
- e. W dniu 18 czerwca 2014 roku do siedziby SYNEKTIK S.A. wpłynęło oświadczenie, złożone przez Pana Cezarego Kozaneckiego, o wykonaniu swojego uprawnienia, o którym mowa w par. 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki i powołaniu na nową kadencję Pani Sawy Zuzanny Zarębińskiej, jako Przewodniczącej Rady Nadzorczej.
- f. W dniu 26 czerwca 2014 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonano wyboru pozostałych czterech członków Rady Nadzorczej: Pana Tomasza Warmusa, Pana Pawła Kozaneckiego, Pana Roberta Rafała i Pana Marcina Giżewskiego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz do daty 20 marca 2015 roku (daty niniejszego oświadczenia) skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. był następujący:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Warmus	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej
Robert Rafał	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Giżewski	Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. zostały określone w:

- 1) Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 2) Regulaminie Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- 3) Uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- 4) Kodeksie Spółek Handlowych i innych obowiązujących przepisach prawa

Podpisy Członków Zarządu



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu



Dariusz Korecki
Wiceprezes Zarządu



Artur Ostrowski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2015 roku