

**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.
ZA OKRES 1.01.2015 – 31.12.2015 ROKU**



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
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	8
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE	11
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	15
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	16
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	17
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	18
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 GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	19
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.....	19
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.....	20
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	20
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	20
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	20

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	21
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	21
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.....	22
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	23
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.....	23
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.....	26
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)	27
29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	27
30. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	27

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	28
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 S.A. W 2015 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:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych Spółki był następujący:

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

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład Rady Nadzorczej Spółki 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,
- **Iason 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 nie wystąpiły zmiany.

1.3 Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

Iason Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. nabył 100% udziałów w spółce Iason 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, działalność rozpoczęła 24 marca 2009 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. SYNEKTIK S.A. posiada 100% udziałów w Iason Sp. z o.o. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

Cyklosfera Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. w dniu 9 sierpnia 2013 roku objął 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy ul. Feliksa Koniecznego 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.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym SYNEKTIK S.A., które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka sporządzała swoje sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a do końca 2010 roku korzystała także ze zwolnienia ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą SYNEKTIK S.A.

Na sprawozdanie finansowe składają się :

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w notach objaśniających do 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 2015 zawarte są w poniższych tabelach.

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

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2015	2014	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	83 598 417	78 051 216	5 547 202	7,11%
Koszty sprzedaży i zarządu	10 757 943	10 591 278	166 665	1,57%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(569 224)	4 757 445	(5 326 668)	-111,96%
EBITDA*	3 776 435	8 650 787	(4 874 352)	-56,35%
Całkowite dochody ogółem	(1 260 862)	3 075 658	(4 336 520)	-140,99%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2015	2014	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	104 404 344	106 273 404	(1 869 060)	-1,76%
Aktywa trwałe	62 125 376	53 373 674	8 751 702	16,40%
Wartości niematerialne i prawne	21 423 664	10 977 408	10 446 256	95,16%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 623 713	41 953 460	(4 329 747)	-10,32%
Aktywa obrotowe	42 278 968	52 899 730	(10 620 762)	-20,08%
Zapasy	4 388 958	2 059 964	2 328 994	113,06%
Należności krótkoterminowe	17 583 353	19 435 784	(1 852 431)	-9,53%
Środki pieniężne	20 105 037	30 770 211	(10 665 174)	-34,66%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2015	2014	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	104 404 344	106 273 404	(1 869 060)	-1,76%
Kapitały własne	56 546 938	57 808 741	(1 261 804)	-2,18%
Zobowiązania razem	47 857 407	48 464 663	(607 257)	-1,25%
Zobowiązania długoterminowe	11 713 292	14 119 704	(2 406 412)	-17,04%
w tym długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	3 081 171	6 042 120	(2 960 949)	-49,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 144 115	34 344 959	1 799 155	5,24%
w tym krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	2 936 890	3 356 020	(419 130)	-12,49%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	29 145 069	27 639 637	1 505 432	5,45%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2015	2014	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	5 722 563	11 962 263	(6 239 700)	-52,16%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(11 491 606)	(15 145 651)	3 654 046	-24,13%
Przepływy netto z działalności finansowej	(4 896 132)	1 066 369	(5 962 501)	-559,14%
Przepływy pieniężne netto	(10 665 174)	(2 117 019)	(8 548 155)	403,78%

*zysk operacyjny przed amortyzacją

W 2015 roku Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 83.598.417 PLN (+7,11%, rdr). Najwyższą dynamikę wzrostu (17,35%) odnotowały przychody ze sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych, których wartość w 2015 roku wyniosła 67.876.110 PLN wobec 57.842.873 PLN w roku 2014. Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków kształtowały się na poziomie 12.11.217 PLN i spadły w stosunku do 2014 roku o 24,54%. Przychody Grupy w 2015 roku z tytułu usług serwisowych i testowych wyniosły 3.611.090 PLN (-13,17% rdr). Bezpośrednią przyczyną spadku wartości sprzedaży w segmencie radiofarmacji i działalności usługowej były odpowiednio: zmiany regulacyjne związane z wprowadzeniem tzw. pakietu onkologicznego połączone z istotną (-30%) obniżką poziomu refundacji badań PET/CT, w przypadku działalności usługowej zaś zmniejszenie bazy instalacji serwisowanych urządzeń diagnostycznych.

Istotna dynamika sprzedaży sprzętu diagnostycznego zmieniła strukturę przychodów Grupy Kapitałowej (zwiększenie udziału sprzedaży sprzętu diagnostycznego kosztem produkcji radiofarmaceutyków i działalności usługowej), co skutkowało wzrostem wartości sprzedanych towarów o 8.021.342 PLN. W konsekwencji przełożyło się to na obniżenie uzyskanej marży brutto na sprzedaży.

W 2015 roku pozycje kosztów sprzedaży oraz kosztów zarządu uległy nieznacznej zmianie (odpowiednio o 3,51% oraz 0,29% rdr). Największą dynamikę wzrostu odnotowały koszty usług obcych (zmiana o 1.191.162 PLN) co jest związane z prowadzonymi pracami badawczymi. W związku z intensywnymi nakładami inwestycyjnymi realizowanymi w latach 2013-2015, istotnemu wzrostowi (+11,62% rdr, zmiana o 452.317) uległa pozycja amortyzacji, co dodatkowo przyczyniło się do straty z działalności operacyjnej na poziomie 569.224 PLN. Całkowite dochody Grupy SYNEKTIK w 2015 roku wyniosły -1.265.187 PLN wobec 3.084.631 PLN w roku 2014.

Bilans Grupy SYNEKTIK S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 104.404.344 PLN, co oznacza spadek o 1.869.060 PLN w stosunku do 2014 roku. Po stronie aktywów największy wzrost odnotowały aktywa trwałe (+16,40% rdr), a w szczególności wartości niematerialne i prawne (wzrost o 10.446.256 PLN, +95,19% rdr). Wzrost tej pozycji jest związany z poniesionymi wydatkami dotyczącymi produktów farmaceutycznych oraz aktywowanymi nakładami na prace rozwojowe. W przypadku pozostałych składników rzeczowych, największą zmianę wykazały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa finansowe. W przypadku aktywów obrotowych największe zmiany zaszły w pozycji wartości środków pieniężnych oraz zapasów (odpowiednio zmniejszenie o 10.665.174 PLN oraz wzrost o 2.328.994 PLN).

Po stronie pasywów w 2015 roku nie dochodziło do istotnych zmian w strukturze poszczególnych źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Dominującą pozycją pasywów są kapitały własne, które stanowią 54,16% wartości pasywów. Całkowite zadłużenie Grupy SYNEKTIK z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowe) ulega systematycznemu obniżeniu (spadek o 3.380.080 PLN) i związane jest ze spłatą zaciągniętych pożyczek i zobowiązań leasingowych związanych z procesem rozbudowy zakładów produkcji radiofarmaceutyków i powstaniem Centrum Badawczo-Rozwojowego. Wzrost wartości krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych (5,42% rdr) wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży (+7,11% rdr).

Całkowite przepływy netto Grupy SYNEKTIK za 2015 rok wykazują zmniejszenie środków pieniężnych o 10.665.174 PLN, na co składa się: ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej w wysokości 11.491.606 PLN oraz ujemny przepływ z działalności finansowej w wysokości 4.896.132 PLN finansowany dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej w wysokości 5.722.563 PLN oraz środkami pieniężnymi zgromadzonymi na początek roku.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. na koniec 2015 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

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

Wskaźniki finansowe	2015	2014
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-0,68%	6,10%
Wskaźnik rentowności EBITDA	4,52%	11,08%
Wskaźnik rentowności netto	-1,51%	3,94%
Rentowność aktywów (ROA)	-1,21%	2,89%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-2,23%	5,32%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,17	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	1,05	1,48
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	71,43	84,67
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	125,22	133,79
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,91	1,08
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,46	0,46
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,11	0,13
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,35	0,32
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,85	0,84
Wartość księgowa na akcję	6,63	6,78
Wartość zysk na akcję (EPS)	-0,15	0,36

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 2015 roku uległy obniżeniu wskaźniki rentowności działalności operacyjnej, aktywów i kapitału własnego Grupy SYNEKTIK. Zjawisko to jest wynikiem realizowania prac badawczo-rozwojowych przy ograniczonych efektach przychodowych jak również zmian struktury źródeł przychodów (spadek przychodów z segmentu radiofarmacji) skutkujących obniżeniem dochodu brutto ze sprzedaży.

Wskaźniki płynności oraz zadłużenia Grupy w 2015 roku utrzymywały się na zbliżonym poziomie w stosunku do parametrów osiągniętych w roku poprzednim. Ich poziom należy uznać za bezpieczny, Zarząd Podmiotu Dominującego wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Grupy Kapitałowej z zaciągniętych zobowiązań.

Spadek wskaźników wartości księgowej na akcję i zysku na akcję (EPS) jest związany z niższymi całkowitymi dochodami w 2015 roku.

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 (aktualnie IASOcholine®),
2. oczekiwane zmiany i nowelizacja w tzw. pakiecie onkologicznym, wprowadzane przez Ministerstwo Zdrowia i NFZ, w tym wprowadzenie oddzielnej refundacji badań PET/CT z użyciem radioznaczników specjalnych,
3. eksport radiofarmaceutyków, w szczególności radioznaczników specjalnych na rynki ościenne,
4. prowadzone przez Centrum Badawczo-Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
5. rozwój nowych produktów oraz poszerzenie zakresu działalności na nowe obszary medyczne,
6. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
7. zwiększenie wydatków publicznych na ochronę zdrowia (ponad 7% wzrost budżetu NFZ na 2016 rok oraz jeszcze wyższy planowany wzrost wydatków na diagnostykę obrazową i świadczenia specjalistyczne),
8. poziom realizowanych marż na sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych,
9. rosnąca konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki efekty z tytułu przeprowadzonych intensywnych procesów inwestycyjnych (zakład produkcyjny wraz z 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 skomplikowany pod względem technologicznym, istnieje ryzyko, że w jego trakcie dojdzie do błędów skutkujących zmianą właściwości wytwarzanych produktów. W skrajnych przypadkach może to spowodować wystąpienie efektów ubocznych dla pacjentów przyjmujących radiofarmaceutyki, a tym samym 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 umożliwia ocenę i analizę jakościową stanu pacjenta po przebytych zawale mięśnia sercowego oraz w chorobach niedokrwiennych serca, jak również ocenę frakcji wyrzutowych serca i 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., i stanowi 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 z koncentracją sprzedaży z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków

Udział Affidea Sp. z o.o. (dawniej Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o.) w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków generowanych przez spółkę Iason Sp. z o.o. wyniósł w 2015 r. około 48,9%, natomiast udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wyniósł około 7,2%. Emitent dostrzega uzależnienie od umowy współpracy z dnia 8 marca 2012 r., na podstawie której sprzedaje radiofarmaceutyki do Affidea Sp. z o.o. Współpraca Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. z Affidea Sp. z o.o. od wielu lat przebiega bez zakłóceń i odbywa się na podstawie wieloletniej umowy, której rozwiązanie 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 69,9% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Podmiotu Dominującego w 2015 roku i około 65,2% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w 2015 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 2015 roku wynikało zobowiązanie w wysokości 6.017.761 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 kredyt w rachunku bieżącym, oparte o zmienną stopę procentową. Łączna wartość zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8.495.416 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 2015 roku średnio około 79% sprzedaży rocznej Grupy zostało zrealizowane w drugim półroczu). 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. uzyskiwana 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 zwiększenie 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. 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, IASOfu, IASOdopa i IASOcholine®) i rozpoczęła, w zakładzie w Warszawie produkcję radiofarmaceutyków specjalnych, które ze względu na przeznaczenie są bardziej konkurencyjne i mniej narażone na presję cenową niż radiofarmaceutyki do diagnostyki ogólnej.

Rośnie również 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 tańszymi źródłami kapitału, co może negatywnie wpływać na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

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, 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

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

- b. Rozwiązania informatyczne

Spółka 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: Fluorodeoksyglukoza (FDG), 18F-FDG (EFDEGE), Cholina (IASOcholine) oraz NaF 18F-NaF (IASOflu). Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOflu®, IASOdopa® i IASOcholine®. W ramach tej działalności Grupa (poprzez Centrum Badawczo-Rozwojowe) prowadzi również działalność badawczą nad nowymi radiofarmaceutykami mającymi zastosowanie w onkologii, kardiologii oraz neurologii.

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

Oferta Spółki obejmuje usługi serwisowe urządzeń medycznych stosowanych w diagnostyce obrazowej oraz medycynie nuklearnej.

- b. Testy odbiorcze i specjalistyczne

Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są przez laboratorium badawcze aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzone przez Spółkę, które posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji. Testy specjalistyczne mają na celu sprawdzenie aktualnego stanu urządzenia radiologicznego pod względem bezpieczeństwa stosowania oraz prawidłowego działania, natomiast testom odbiorczym 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 2014-2015

Segment działalności (dane w PLN)	2015	2014	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego	67 876 110	57 842 873	10 033 238	17,35%	81,2%
Produkcja radiofarmaceutyków	12 111 217	16 049 571	(3 938 354)	-24,54%	14,5%
Usługi serwisowo - pomiarowe	3 611 090	4 158 772	(547 682)	-13,17%	4,3%
					0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	83 598 417	78 051 216	5 547 202	7,11%	

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za 2015 rok dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego, który stanowi ponad 81% wartości sprzedaży ogółem w 2015 roku. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za 14,5% obrotów. Działalność usługowa (serwisowa i pomiarowa) stanowi ponad 4% 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 2015 roku podstawowym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. była sprzedaż krajowa, która stanowi około 98,9% przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku sprzedaży krajowej odbiorcą towarów, produktów i usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. były zarówno podmioty z 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 2015 roku.

Segment sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych	76,5%
Segment produkcji radiofarmaceutyków	38,3%
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	37,1%
łącznie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	65,2%

W segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych udział odbiorców jest zdywersyfikowany ze względu na to, że odbiorcy w danym roku realizują głównie zlecenia jednorazowe. W 2015 roku udział dwóch odbiorców przekroczył poziom 10% wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem:

- a. Mazowiecki Szpital Bródnowski w Warszawie Sp. z o.o., ul. Kondratowicza 9, 03-242 Warszawa, wartość sprzedaży: 22.143.373,53 PLN, co stanowi 26,5% w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej (wartość największej umowy: 20.793.494,60 PLN)
- b. Centrum Onkologii – Instytutem im. Marii Skłodowskiej-Curie, ul. Roentgena 5, 02-781 Warszawa, wartość sprzedaży: 10.572.559,54 PLN, co stanowi 12,6% w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej (wartość największej umowy: 8.381.000,00 PLN)

Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej odbiorców i umów zostały przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 17/2015 oraz ESPI nr 25/2015). Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Spółką a ww. odbiorcami.

W przypadku segmentu usług serwisowych i wykonywania testów akceptacyjnych oraz specjalistycznych Grupa odnotowuje wielu stałych odbiorców, przy czym udział jednego z odbiorców – Siemens Healthcare Sp. z o.o. (wcześniej Siemens Sp. z o.o.), jest istotny i wynosi około 15,8% przychodów z tego segmentu. Brak jest formalnych powiązań między Spółką a Siemens Sp. z o.o. i Siemens Healthcare Sp. z o.o. Od dnia 1 lipca 2015 roku wszelkie działalności związane z segmentem sprzętu medycznego prowadzone uprzednio w ramach spółki Siemens Sp. z o.o. zostały przekazane do nowoutworzonego podmiotu – Siemens Healthcare Sp. z o.o. z zachowaniem dotychczasowych umów i zobowiązań.

Rynki zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. to przede wszystkim dostawcy krajowi, których udział w strukturze geograficznej zaopatrzenia wynosi około 91,3%.

Znaczącym dostawcą Spółki jest firma Siemens Healthcare Sp. z o.o. (wcześniej Siemens Sp. z o.o.), której dystrybutorem na terenie kraju jest SYNEKTIK S.A. Zakupy od Siemens Sp. z o.o. i Siemens Healthcare Sp. z o.o. stanowiły ponad 85% udział w zakupach segmentu urządzeń diagnostycznych i rozwiązań informatycznych. Wartość zakupów od Siemens Sp. z o.o. przekłada się na przychody w wysokości 46,9% ogółem SYNEKTIK S.A. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Spółką a Siemens Sp. z o.o.

Największym dostawcą w segmencie produkcji radiofarmaceutyków jest INTERFREIGHT – Międzynarodowa Logistyka Transportowa Robert Robotycki (około 14,6%) co jest związane z dystrybucją produkowanych radiofarmaceutyków.

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 15 czerwca 2015 roku (raport bieżący ESPI nr 14/2015) SYNEKTIK S.A. poinformował o zawarciu Umowy z firmą Hadasit Medical Research Services & Development Ltd na przeprowadzenie pierwszej fazy badań klinicznych związanych z kardioznacznikiem przeznaczonym do badań perfuzji mięśnia sercowego (MPI) metodą PET. Zawarta umowa stanowi kontynuację współpracy SYNEKTIK S.A. z firmą Hadasit, zapoczątkowanej w listopadzie 2013 roku zawarciem umowy na prowadzenie wspólnych badań i zakup licencji („Research & Licence Agreement”), o której Podmiot Dominujący informował w raporcie bieżącym EBI 41/2013. Ze względu na zawartą umowę „Research & Licence Agreement”, poniesione dotychczas przez SYNEKTIK S.A. wydatki związane z projektem dotyczącym kardioznacznika ammonium salt oraz strategiczne znaczenie produkcji radiofarmaceutyków w rozwoju Grupy Kapitałowej Synektik S.A., informacja o zawarciu Umowy została uznana przez Podmiot Dominujący za istotną, pomimo że wartość Umowy nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.
2. W dniu 10 lipca 2015 roku (raport bieżący ESPI nr 17/2015) Zarząd SYNEKTIK S.A. poinformował o zawarciu umowy (w trybie zamówień publicznych) z Mazowieckim Szpitalem Bródnowskim w Warszawie Sp. z o.o. na zakup specjalistycznego sprzętu medycznego wraz z zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych w celu dostosowania pomieszczeń dla potrzeb zakupionego sprzętu dla Kliniki Neurochirurgii związanych z budową zintegrowanej sali operacyjnej. Całkowita wartość Umowy wyniosła 20.793.494,60 PLN, zaś całkowita wartość zrealizowanych dostaw z ww. podmiotem w 2015 roku wyniosła netto: 22.143.373,53 PLN.
3. W dniu 8 grudnia 2015 roku (raport bieżący ESPI 25/2015) Zarząd SYNEKTIK S.A. przekazał informację o zawarciu umów z Centrum Onkologii – Instytutem im. Marii Skłodowskiej-Curie, na sprzedaż i dostawę rezonansu magnetycznego oraz tomografu komputerowego. Umowy zostały zawarte w wyniku postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu ograniczonego, a ich łączna wartość wyniosła 11.325.800,00 PLN. Całkowita wartość zrealizowanych dostaw z ww. podmiotem w 2015 roku wyniosła netto: 10.572.559,54 PLN.

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 GRUPĄ 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:

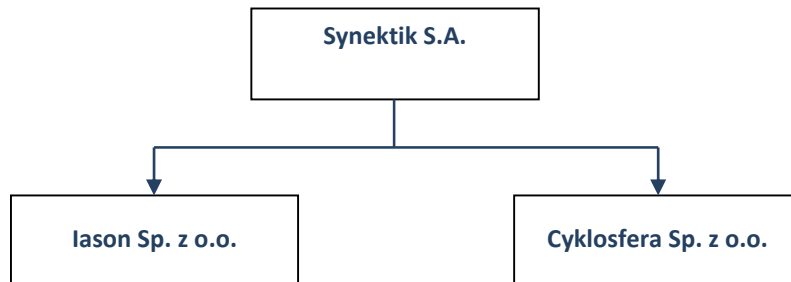


Tabela nr 5: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31.12.2015 r.

Nazwa Jednostki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Iason Sp. z o.o.	Warszawa	100%	502 100	502 100	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Kraków	50%	2 500	1 202 500	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

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 powiązаныmi 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 31.07.2021 r.,
- Limit na gwarancje nieodnawialne w wysokości 400 000 PLN z datą ważności 30.11.2025 r.
- Limit wierzytelności w wysokości 10.100.000 PLN z datą ważności 30.09.2020 r., 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 r.,
 - o Limitu akredytywy do kwoty 250.000 EUR z datą ważności 31.10.2016 r.,
 - o Limitu na gwarancje do kwoty 3.000.000 PLN z datą ważności do 28.09.2020 r.

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 31.12.2016 r.,
- Limit kredytu odnawialnego w wysokości 500.000 PLN z datą ważności 29.07.2016 r.

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

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2015 r. 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 okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie udzieliła pożyczek podmiotom powiązanim, jak również podmiotom spoza grupy.

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

Na dzień 31.12.2015 r. w banku RAIFFEISEN BANK POLSKA SA suma uzyskanych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. gwarancji bankowych wynosi 1 473 963,60 PLN. Dodatkowe informacje przedstawione są w Nocie nr 37 do rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

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

Nie publikowano prognoz finansowych na 2015 rok.

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE 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 osiągnięte 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. kontynuowała realizację projektów inwestycyjnych rozpoczętych w latach poprzednich, a dotyczących głównie obszaru produkcji i badań nad radiofarmaceutykami.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała następujące zadania inwestycyjne z wykorzystaniem wpływów z emisji akcji serii E, otrzymanych dotacji oraz wypracowanych nadwyżek finansowych:

1. Zakup praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOflu®, IASOdopa® i IASOcholine® – całkowita wartość poniesionych nakładów około 3,9 mln PLN
2. 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 4,0 mln PLN
3. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego dotyczące własnych produktów medycznych stosowanymi w obszarze diagnostyki onkologicznej, kardiologicznej oraz neurologicznej – całkowita wartość poniesionych nakładów około 2,7 mln PLN
4. Prace rozwojowe dotyczące systemów informatycznych – całkowita wartość poniesionych nakładów około 0,9 mln PLN
5. Nakłady kapitałowe w spółce joint venture Cyklosfera – całkowita wartość poniesionych nakładów około 1,1 mln PLN

Wykorzystanie otrzymanych dotacji

W dniu 20 marca 2015 r. Podmiot Dominujący zawarł umowę z Mazowiecką Jednostką Wdrażania Programów Unijnych na dofinansowanie projektu pt. *Rozwój i podniesienie konkurencyjności przedsiębiorstwa Synektik S.A. poprzez wprowadzenie innowacyjnych usług w dziedzinie radiologii i medycyny nuklearnej oraz wdrożenia do produkcji nowego radiofarmaceutyku [18F] fluorocholiny*, złożonego w ramach działania 1.5 *Rozwój Przedsiębiorczości* Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2007-2013. Całkowite kwalifikowane wydatki wynoszą 709.000,00 PLN, natomiast wartość przyznanego umową dofinansowania wynosi 354.500,00 PLN. Termin realizacji projektu przypadają na 31.06.2015 r. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ww. projekt został całkowicie rozliczony.

W dniu 27 października 2015 r. SYNEKTIK S.A. zawarł umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie Projektu *Opracowanie nowego kardioznacznika, znakowanego 18F, do oceny perfuzji mięśnia sercowego i diagnostyki choroby wieńcowej w badaniu PET (Positron Emission Tomography)* w ramach działania 1.1 *Projekty B+R przedsiębiorstw*, poddziałania 1.1.1 *Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa* Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 10.494.630,29 PLN, natomiast kwota dofinansowania, określona w umowie wynosi 5.582.376,15 PLN. Projekt będzie rozliczony w terminie do 31.08.2021 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa prowadziła prace związane z tym projektem, ponosząc nakłady inwestycyjne w wysokości 717.802,34 PLN.

W dniu 23 listopada 2015 r. SYNEKTIK S.A. uzyskał informację z Komisji Europejskiej o zatwierdzeniu listy rankingowej projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach Fazy 2 programu Unii Europejskiej dla MŚP Instrument Horyzont 2020. Zgodnie ze wspomnianą listą, projekt Spółki pt. *MPIPETrace – Clinical performance validation of a novel biomarker for quantitative imaging of coronary artery disease* został pozytywnie zweryfikowany przez Komisję Europejską pod względem oceny wykonalności merytorycznej oraz strategicznej, kwalifikując się tym samym do uzyskania finansowania na jego realizację. Całkowita wartość projektu to 3.687.250,00 EUR, a poziom finansowania tego projektu z Horyzont 2020 wynosi 100%. Realizacja projektu nie powinna przekroczyć 36 miesięcy. W ramach tego projektu Podmiot Dominujący prowadził prace nad kardioznacznikiem (zakończona faza badań przedklinicznych oraz rozpoczęta pierwsza faza badań klinicznych), które zostaną sfinansowane ze środków otrzymanych w ramach programu H2020. Zawarcie umowy z Komisją Europejską na realizację ww. projektu nastąpiło w dniu 21 marca 2016 roku, o czym Podmiot Dominujący informował w raporcie bieżącym ESPI 6/2016 z dnia 22 marca 2016 r.

W kolejnych latach Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. zamierza finansować nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją prac nad własnymi radiofarmaceutykami oraz pracami nad kardioznacznikiem, głównie otrzymanymi dotacjami oraz wypracowanymi nadwyżkami z działalności operacyjnej, lecz również (w razie potrzeby) kapitałem obcym w postaci zadłużenia obcego. W ocenie Zarządu Podmiotu Dominującego aktualnie nie występują większe zagrożenia mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych, a wartość pozyskanych (Program Operacyjny Inteligentny Rozwój realizowany przez NCBiR) i oczekiwanych (Program Unii Europejskiej dla MŚP Instrument Horyzont 2020) wpływów jest wystarczająca dla pokrycia przewidywanych wydatków 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 SYNEKTK za rok obrotowy 2015 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 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

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 (aktualnie IASOcholine®),
2. oczekiwane zmiany i nowelizacja w tzw. pakiecie onkologicznym, wprowadzane przez Ministerstwo Zdrowia i NFZ, w tym wprowadzenie oddzielnej refundacji badań PET/CT z użyciem radioznaczników specjalnych,
3. eksport radiofarmaceutyków, w szczególności radioznaczników specjalnych na rynki ościenne,
4. prowadzone przez Centrum Badawczo–Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
5. rozwój nowych produktów oraz poszerzenie zakresu działalności na nowe obszary medyczne,
6. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
7. zwiększone wydatki publiczne na ochronę zdrowia (ponad 7% wzrost budżetu NFZ na 2016 rok oraz jeszcze wyższy planowany wzrost wydatków na diagnostykę obrazową i świadczenia specjalistyczne),
8. poziom realizowanych marż na sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych,
9. rosnąca konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki efekty z tytułu przeprowadzonych intensywnych procesów inwestycyjnych (zakład produkcyjny wraz z 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 ww. 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 i 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6 Wynagrodzenia osób zarządzających

Osoba zarządzająca	2015	2014
Cezary Kozanecki	762 000	783 506
Dariusz Korecki	408 000	414 200
Artur Ostrowski	432 000	
Waldemar Magnuszewski *		182 450

* Wynagrodzenie za okres sprawowania funkcji w Zarządzie Podmiotu Dominującego.

Tabela nr 7 Wynagrodzenia osób nadzorujących

Osoba nadzorująca	2015	2014
Sawa Zarębińska	9 000	12 000
Jan Warmus	0	1 500
Tomasz Warmus	4 500	6 000
Paweł Kozanecki	3 000	6 000
Rafał Robert	4 500	6 000
Giżewski Marcin	3 000	3 000

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. w 2015 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 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 2015 rok 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 Walnym Zgromadzeniu

Zarząd Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Cezary Kozanecki*	2 134 980	1 067 490,00	25,03%	25,03%
Dariusz Korecki	100 913	50 456,50	1,18%	1,18%

*pośrednio poprzez Melhus Company Ltd

Rada Nadzorcza	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Tomasz Warmus poprzez spółkę Warmus Investment Sp. z o.o.	92 132	46 066,00	1,08%	1,08%

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 1.01.2015-31.12.2015 r.

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. Do zadań CBR należy prowadzenie prac i badań nad nowymi radiofarmaceutykami, które przyczynią się do wzrostu skuteczności profilaktyki chorób serca, nowotworów i chorób neurologicznych. Na lokalizację projektu została wybrana Warszawa, przez wzgląd na dogodne położenie komunikacyjne, jak również 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 Grupa Kapitałowa prowadziła prace nad 4 produktami medycznymi stosowanymi w obszarze diagnostyki onkologicznej. Prace te koncentrują się na optymalizacji istniejącej i opracowaniu nowej, wydajniejszej i bardziej efektywnej ekonomicznie technologii wytwarzania radiofarmaceutyków, co przyczyni się do zdobycia przewagi konkurencyjnej, redukcji kosztów wytwarzania i zaoferowania odbiorcom trwalszego, stabilniejszego i lepszego jakościowo produktu. Wartość wydatków na wyżej wymienione prace rozwojowe wyniosła 2,7 mln PLN.

W październiku 2014 roku Zarząd SYNEKTIK S.A. przekazał informację o zawarciu umowy nabycia znaczących praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfly®, IASOdopa® i IASOcholine®. W ramach umowy Podmiot Dominujący nabył: wszelkie prawa własności do ww. produktów, wszelkie prawa intelektualne, przemysłowe i technologiczne, w tym prawa do wytwarzania i sprzedaży produktów, wszelkie istniejące zezwolenia dotyczące produktów w zakresie ich dopuszczenie do obrotu farmaceutycznego, pełną dokumentację medyczną, farmaceutyczną oraz rejestracyjną, a także prawo do udzielania licencji na produkty oraz wyłączne prawa do rynków, w tym obecnych kontrahentów sprzedającego. Umowa ta jest w trakcie realizacji, a SYNEKTIK S.A. dokonał częściowej opłaty zgodnie z harmonogramem dla poszczególnych radiofarmaceutyków. Całkowite poniesione dotychczas wydatki związane z tą umową wynoszą 8.209.669,34 PLN. Podmiot Dominujący w kolejnych latach będzie kontynuował realizację umowy oraz dokona dalszych prac rozwojowych i zmian technologicznych dotyczących procesu wytwarzania ww. produktów.

Istotnym elementem prac badawczych jest również realizacja umowy z dnia 14 listopada 2013 r. pomiędzy SYNEKTIK S.A. a Hadasit Medical Research Services & Development Ltd. Dotyczy ona nabycia licencji na okres 20 lat i prowadzenia wspólnych prac nad innowacyjnym znacznikiem stosowanym do badań diagnostycznych chorób serca w zakresie perfuzji mięśnia sercowego. Wprowadzenie tego kardioznacznika do diagnostyki obrazowej, przyczyni się do szybszej i precyzyjnej diagnozy choroby wieńcowej.

W 2015 roku Podmiot Dominujący zakończył z sukcesem etap tzw. badań przedklinicznych oraz zawarł umowę (raport bieżący ESPI nr 14/2015) z firmą Hadasit Medical Research Services & Development Ltd na przeprowadzenie pierwszej fazy badań klinicznych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wydatki na prace rozwojowe związane z produktem kardiologicznym wyniosły około 4 mln PLN.

Grupa Kapitałowa nie wyklucza 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 PŁYNNOCI 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.

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 2015 roku (w PLN).

Tabela nr 9: Główne pozycje lokat (inwestycji kapitałowych)

Wyszczególnienie inwestycji	Wartość w PLN
Lokaty bankowe (w tym overnight)	19.630,210
Środki pieniężne zdeponowane jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	-
Udziały w podmiocie zależnym Iason Sp. z o.o.	502.100
Udziały i dopłaty w podmiocie wspólnie kontrolowanym Cyklosfera Sp. z o.o.	1.202.500

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 możliwe zakupy nowych technologii stosowanych w obszarze zaawansowanej diagnostyki obrazowej. Działania Zarządów i kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. będą związane z szczególności:

- 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 preparatami, 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 PRZYCZYN

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,
- **Iason 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. nie doszło do żadnych zmian.

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 19.02.2009 r. 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 w 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 2015 do 31 grudnia 2015 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 kwietnia 2016 roku

37. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A. W 2015 ROKU

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

13 października 2015 r. Rada Giełdy podjęła uchwałę Nr 26/1413/2015 w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 r. Podmiot Dominujący opublikował oświadczenie na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze (raport bieżący EBI nr 1/2015 z dnia 7 stycznia 2015 r.), którego treść dostępna jest na jej stronie internetowej pod adresem:

<http://www.synektik.com.pl/assets/Uploads/Zasady-przestrzegania-Ladu-Korporacyjnego.pdf>.

Jednocześnie Zarząd Podmiotu Dominującego wyjaśnia, iż oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiące element niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. dotyczy zbioru zasad obowiązującego w 2015 r.

Zarząd SYNEKTIK S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także „Spółka”, „Emitent”) przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 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 z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. będącego częścią raportu rocznego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za 2015 rok.

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

SYNEKTIK S.A. 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: www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

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

Zarząd Podmiotu Dominującego oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 roku, SYNEKTIK S.A. 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 odstępniacami:

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 – 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 zapewnienia odpowiedniego sprzętu i możliwości technicznych, niewspółmierne do potencjalnych korzyści dla akcjonariuszy.

Część II:

- 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 umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.

Wyjaśnienie:

W Walnych Zgromadzeniach 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 Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

Za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest odpowiedzialny Zarząd. 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 SYNEKTIK S.A.

W Grupie Kapitałowej funkcjonuje wielopoziomowy system kontroli wewnętrznej pozwalający zdaniem Zarządu na efektywne przeciwdziałanie i szybkie eliminowanie ewentualnych powstałych nieprawidłowości. Ponadto wyniki finansowe Podmiotu Dominującego i spółek zależnych są na bieżąco monitorowane przez Zarząd w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą.

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Podmiot Dominujący.

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	852 060	9,99%	852 060	9,99%
ING OFE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	684 667	8,03%	684 667	8,03%
Altus TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	642 161	7,53%	642 161	7,53%
Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	579 203	6,79%	579 203	6,79%

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach którzy posiadali na dzień 20.04.2016 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Podmiot Dominujący.

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	852 060	9,99%	852 060	9,99%
ING OFE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
Altus TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane *	823 740	9,66%	823 740	9,66%
Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane*	666 103	7,81%	666 103	7,81%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane*	515 328	6,04%	515 328	6,04%

*na podstawie raportu bieżącego ESPI Nr 4/2016

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 lub II stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I lub II 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,
- ii. jednego Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o ile bezpośrednio lub pośrednio (tj. poprzez małżonkę, krewnych I lub II stopnia lub podmioty bądź spółki, w których on, jego współmałżonek bądź krewni I lub II 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 SYNEKTIK S.A. 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 SYNEKTIK S.A. ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności z papierów wartościowych Podmiotu Dominującego 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 Podmiotu Dominującego składa się z 1 do 3 osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na 3-letnią kadencję. Członków Zarządu SYNEKTIK S.A. 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 zastrzeżone 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 Podmiotu Dominującego składa się z 5 osób, w tym Przewodniczącego, powoływanych na 3-letnią kadencję. Zgodnie ze Statutem SYNEKTIK S.A. 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 lub II stopnia lub podmioty bądź spółki, w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I lub II 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 lub II stopnia lub podmioty bądź spółki, w których ten założyciel, jego współmałżonek bądź krewni I lub II 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 Podmiotu Dominującego we wszystkich dziedzinach. Do jej kompetencji 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 powiązaniem. 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. sporządzanie raz w roku i przedstawianie zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- xiv. rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje 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 nie stanowi inaczej, 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 SYNEKTIK S.A. obowiązują regulacje Kodeksu Spółek Handlowych i przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Emisja nowych akcji SYNEKTIK S.A. 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 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.com.pl/assets/Uploads/Regulamin-Walnego-Zgromadzenia-Synektik-S-A2.pdf>

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- 1) Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie zamieszczone 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 $\frac{1}{20}$ kapitału zakładowego. Żądanie to powinno zawierać uzasadnienie, proponowany porządek obrad i projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
- 7) Walne 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 Sądów 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) Wyboru 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 oraz 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 dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz do daty niniejszego oświadczenia skład Zarządu SYNEKTIK S.A. nie ulegał zmianom i 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 2015 roku oraz do daty niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. nie ulegał zmianom i 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 kwietnia 2016 roku