

**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SYNEKTIK S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016 ROKU**



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
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	7
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.....	10
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
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 EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE	14
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	15
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI) UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	16
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.....	17
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.....	17
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.....	18
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	18
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	18
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	18

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 EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	18
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.....	19
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.....	20
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.....	21
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	21
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.....	21
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.....	22
21.1. OGÓLNA INFORMACJA NA TEMAT PRZYJĘTEGO W SPÓŁCE SYSTEMU WYNAGRODZEŃ.	22
21.2. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	23
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).....	23
23. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH AKCJI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	24
24. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	24
25. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	24
26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	24
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.....	25
28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	25
29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.....	25

30. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ ORAZ INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE	25
31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SYNEKTIK S.A.	26
32. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ZASAD SZCZEGÓŁOWYCH ŁADU KORPORACYJNEGO W SYNEKTIK S.A. W 2016 ROKU	27

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje o Spółce

SYNEKTIK S.A. („Spółka”) 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 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.

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 Spółki 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. Ponadto Spółka prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego.

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 oraz na dzień sporządzenia niniejszego rocznego sprawozdania finansowego, skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodniczący
Marcin Giżewski	Członek
Paweł Cezary Kozanecki	Członek
Robert Andrzej Rafał	Członek
Piotr Chudzik	Członek

W dniu 12 października 2016 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja jednego z członków Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Warmusa. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Synektik S.A. zwołanym na dzień 9 listopada 2016 r. akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej o Pana Piotra Chudzika.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym jednostkowym 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 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 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 Spółki.

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki ekonomiczno- finansowe SYNEKTIK S.A. za rok sprawozdawczy 2016 zawarte są w poniższych tabelach.

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

Wyszczególnienie (dane w PLN)	2016	2015	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	44 516 762	76 997 561	(32 480 799)	-42,18%
Koszty sprzedaży i zarządu	8 969 066	8 959 272	9 794	0,11%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	2 455 096	(75 064)	2 530 160	n.d.
EBITDA*	4 493 193	4 147 920	345 273	8,32%
Całkowite dochody ogółem	1 343 097	(761 675)	2 104 771	n.d.
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2016	2015	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	88 299 055	101 186 453	(12 887 398)	-12,74%
Aktywa trwałe	61 995 803	61 430 509	565 294	0,92%
Wartości niematerialne i prawne	24 920 774	20 775 664	4 145 110	19,95%
Rzeczowe aktywa trwałe	34 431 387	37 087 182	(2 655 795)	-7,16%
Aktywa obrotowe	26 303 252	39 755 943	(13 452 692)	-33,84%
Zapasy	4 876 717	4 051 646	825 071	20,36%
Należności krótkoterminowe	13 404 882	16 077 201	(2 672 319)	-16,62%
Środki pieniężne	7 665 016	19 434 535	(11 769 519)	-60,56%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2016	2015	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	88 299 055	101 186 453	(12 887 398)	-12,74%
Kapitały własne	55 933 816	54 590 720	1 343 097	2,46%
Zobowiązania razem	32 365 238	46 595 733	(14 230 494)	-30,54%
Zobowiązania długoterminowe	12 699 663	11 684 343	1 015 320	8,69%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 752 727	3 081 171	(1 328 445)	-43,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 665 575	34 911 390	(15 245 815)	-43,67%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 984 536	2 936 590	47 947	1,63%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	13 996 982	28 080 539	(14 083 557)	-50,15%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	2016	2015	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(9 331 327)	5 902 357	(15 233 684)	n.d.
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(5 721 237)	(11 645 100)	5 923 863	-50,87%
Przepływy netto z działalności finansowej	3 283 045	(4 815 215)	8 098 260	n.d.
Przepływy pieniężne netto	(11 769 519)	(10 557 958)	(1 211 561)	11,48%

*zysk operacyjny przed amortyzacją

W 2016 roku SYNEKTIK S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 44 516 762 PLN (-42,18% rdr). Najwyższą dynamikę spadku - 54,5% odnotowały przychody ze sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych, których wartość w 2016 roku wyniosła 30 887 240 PLN wobec 67 876 110 PLN w roku 2015. W tym samym okresie przychody SYNEKTIK S.A. z tytułu usług serwisowych i testowych wyniosły 3 546 026 PLN (-20,9%). Podstawową przyczyną spadku wolumenu obrotu jest bardzo powolny proces uruchamiania środków unijnych, przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ilość postępowań publicznych była nowelizacja z dnia 29 lipca br., ustawy Prawo Zamówień Publicznych. Spadek wartości sprzedaży skutkował również: obniżeniem wartości sprzedanych towarów o 31 995 396 PLN (-57,4% rdr) i jednocześnie spadkiem kosztu własnego sprzedaży o 733 921 PLN. W konsekwencji, pomimo spadku sprzedaży, SYNEKTIK S.A. osiągnął w 2016 roku marżę brutto na poziomie 8 705 649 PLN, co oznacza wzrost w stosunku o poprzedniego roku o 2,94%.

W 2016 roku koszty sprzedaży i zarządu wyniosły 8 969 066 PLN i były praktycznie na tym samym poziomie, co w roku poprzednim. Na wzrost kosztów ogólnozakładowych wpłynęły przede wszystkim pozycje kosztowe związane z pozyskaniem dotacji i prowadzeniem działalności badawczej (pozycje nieaktywowane). W wyniku zmiany zasad amortyzacji (wydłużenie do czasu technicznego użytkowania) istotnemu obniżeniu uległa pozycja kosztów amortyzacji. W konsekwencji wzrost marży brutto w połączeniu z utrzymaniem/spadkiem pozycji kosztów sprzedaży i zarządu oraz amortyzacji przyczynił się do wzrostu zysku z działalności operacyjnej do poziomu 2 455 096 PLN (zmiana o 2 530 160 PLN) oraz zysku EBITDA do poziomu 4 493 193 PLN (zmiana o 8,32% rdr). Całkowite dochody ogółem SYNEKTIK S.A. w 2016 roku wyniosły 1 343 097 PLN wobec straty 761 675 PLN w roku 2015.

Bilans SYNEKTIK S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 88 299 055 PLN, co oznacza spadek o 12 887 398 PLN w stosunku do 2015 roku. Po stronie aktywów największy wzrost odnotowały wartości niematerialne i prawne (wzrost o 4 145 110 PLN, 19,95% rdr). Wzrost tej pozycji jest związany z poniesionymi wydatkami dotyczącymi produktów farmaceutycznych oraz aktywowanymi nakładami na prace rozwojowe. W przypadku aktywów obrotowych największe zmiany zaszły w pozycji wartości środków pieniężnych oraz należności (odpowiednio zmniejszenie o 11 769 519 PLN oraz o 2 672 319 PLN) co jest związane ze zmianami w kształtowaniu się kapitału obrotowego.

Po stronie pasywów dominującą pozycję stanowią kapitały własne, których udział w strukturze źródeł finansowania działalności Spółki wynosi 63,3%. Całkowite zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowe) spadło o 1 280 498 PLN i było związane ze spłatą zaciągniętych pożyczek przy jednoczesnym braku nowych zobowiązań finansowych. Rosnącym składnikiem zobowiązań ogółem (ponad 10,7 mln PLN, zdecydowana większość w pozycji długoterminowych rozliczeń) są otrzymane i nierozliczone dotacje na prowadzone prace badawcze. W 2016 roku istotnemu obniżeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe (spadek o 15 245 815 PLN, - 43,67% rdr), w tym zobowiązania handlowe co jest związane ze zmniejszeniem wielkości sprzedaży.

Całkowite przepływy netto SYNEKTIK S.A. za 2016 rok wykazują zmniejszenie środków pieniężnych o 11 769 519 PLN, na co składają się: ujemne przepływy z działalności operacyjnej (zmiany w kapitale obrotowym) i inwestycyjnej (nabycie wartości niematerialnych i prawnych) w wysokości odpowiednio 9 331 327 PLN i 5 721 237 PLN, finansowane dodatkimi przepływami z działalności finansowej (otrzymane dotacje) w wysokości 3 283 045 PLN oraz środkami pieniężnymi zgromadzonymi na początek roku.

Sytuację finansową SYNEKTIK S.A. na koniec 2016 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 2: Wskaźniki finansowe SYNEKTIK S.A.

Wskaźniki finansowe	2016	2015
Wskaźnik rentowności operacyjnej	5,51%	-0,10%
Wskaźnik rentowności EBITDA	10,09%	5,39%
Wskaźnik rentowności netto	3,02%	-0,99%
Rentowność aktywów (ROA)	1,52%	-0,75%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	2,40%	-1,40%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,34	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej	1,09	1,02
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	108,25	62,59
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	98,71	132,05
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,90	0,89
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,37	0,46
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,14	0,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,22	0,35
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,58	0,85
Wartość księgowa na akcję	6,56	6,40
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,16	-0,09

Objaśnienia wskaźników:

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

W 2016 roku wszystkie wskaźniki rentowności działalność operacyjnej, aktywów i kapitału własnego SYNEKTIK S.A. uległy wzrostowi. Wskaźnik rentowności EBITDA wyniósł ponad 10% (podwojenie w stosunku do 2015 roku), a wskaźnik rentowności operacyjnej 5,51%, na co podstawowy wpływ miały wyższe poziomy realizowanych marż oraz niższy poziom kosztów amortyzacji (zmiany zasad amortyzacji).

Wskaźniki płynności SYNEKTIK S.A. w 2016 roku uległy podwyższeniu i utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Jednocześnie wskaźniki zadłużenia ogólnego, zadłużenia krótkoterminowego oraz zobowiązań do kapitału uległy obniżeniu, a Zarząd SYNEKTIK S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu (znaczny poziom sprzedaży został osiągnięty w ostatnich dwóch miesiącach roku finansowego), co przy skróceniu wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych skutkowało wzrostem kapitału obrotowego i wydłużeniem się cyklu konwersji gotówki.

Wypracowane w 2016 roku dochody netto doprowadziły do wzrostu wskaźników wartości księgowej na akcję i zysku na akcję (EPS).

Perspektywy rozwoju

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w perspektywie najbliższych kwartałów to:

1. rozwój nowych produktów (terapię medyczne) oraz poszerzenie zakresu działalności o nowe specjalizacje medyczne: onkologia, kardiologia i neurologia zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2017-2021,
2. zarządzenie Prezesa NFZ z dnia 29 czerwca 2016 dotyczące zasad kontraktowania i wyceny świadczeń medycznych, w tym wprowadzenie oddzielnej refundacji badań PET/CT z użyciem radioznaczników specjalnych (badania PET/CT podzielone na dwie grupy w zależności od kosztu stosowanego radiofarmaceutyku),
3. eksport radiofarmaceutyków, w szczególności radioznaczników specjalnych, na rynki ościennie,
4. prowadzone przez Centrum Badawczo–Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
5. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
6. poziom realizowanych marż na sprzedaży produktów do diagnostyki i terapii i rozwiązań informatycznych,
7. zmiany regulacyjne dotyczące rynku ochrony zdrowia, w tym zasad kontraktowania świadczeń medycznych,
8. konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

- istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
- wzrostu zyskowności i efektywności zaangażowanego kapitału
- istotnego wzrostu wartości Spółki.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

W opinii Zarządu SYNEKTIK S.A. na działalność Spółki wpływ mają następujące czynniki:

Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kardioznacznika

Dnia 14 listopada 2013 r. Spółka zawarła 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 SYNEKTIK S.A. uzyskał wyłączne prawa do produkcji i sprzedaży na całym świecie innowacyjnego znacznika do oceny perfuzji mięśnia sercowego – ammonium salt. Znacznik ten umożliwi ocenę i analizę jakościową stanu pacjenta po przebytych zawale mięśnia sercowego i w chorobach niedokrwienych serca, jak również ocenę frakcji wyrzutowych serca oraz stopnia zaawansowania choroby wieńcowej. W związku z zawartą umową, plany Spółki 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 Spółkę 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 Spółka to przewiduje.

Ryzyko związane z pracami badawczymi i działalnością Centrum Badawczo-Rozwojowego

Spółka w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego prowadzi prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami stosowanymi do diagnostyki onkologicznej oraz neurologicznej. Prace te koncentrują się na opracowywaniu nowych produktów, optymalizacji istniejącej i opracowaniu nowej, wydajniejszej i bardziej efektywnej ekonomicznie technologii wytwarzania, co przyczyni się do zdobycia przewagi konkurencyjnej, redukcji kosztów wytwarzania i zaoferowania odbiorcom bardziej trwałego, stabilniejszego i lepszego jakościowo produktu. Istnieje ryzyko, że prowadzone prace badawcze nie zakończą się pełnym sukcesem, a osiągnięte rezultaty tych prac będą poniżej spodziewanych wyników.

Ryzyko związane z udziałem w przetargach publicznych

Znacząca część umów podpisanych przez SYNEKTIK S.A. jest zawierana w wyniku wygranych postępowań o udzielenie zamówienia publicznego, prowadzonych zgodnie z Ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2015 roku, nr 2164, z późn. zm.). Ustawa ta stanowi, że zamawiający dokonuje wyboru najkorzystniejszej oferty na podstawie kryteriów oceny ofert określonych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia (art. 91, ust. 1), a kryteriami oceny ofert mogą być: cena lub koszt albo cena lub koszt i inne kryteria odnoszące się do przedmiotu zamówienia (...) (art. 91 ust. 2-2b). Ze względu na to, że cena musi być zawsze brana pod uwagę przy wyborze oferty, choć nie musi być ona jedynym kryterium, w Polsce zdecydowana większość postępowań o udzielenie zamówienia publicznego opiera się wyłącznie o kryterium najkorzystniejszej ceny. Około 45% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w 2016 roku stanowiły przychody z umów zawieranych w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Biorąc pod uwagę konkurencję na rynku dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, Spółka 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

Spółka korzysta z finansowania dłużnego i posiada pożyczkę, z której na dzień 31 grudnia 2016 roku wynikało zobowiązanie w wysokości 3 055 620 PLN. Zgodnie z zapisami umowy pożyczki, poza koniecznością dokonywania spłat zgodnie z harmonogramem, SYNEKTIK S.A. 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

SYNEKTIK S.A. posiada aktualnie długoterminowe pożyczki oraz kredyt w rachunku bieżącym oparte o zmienną stopę procentową. Łączna wartość zobowiązań finansowych SYNEKTIK S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 5 268 944 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

SYNEKTIK S.A. uzyskuje większość przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale (w 2016 roku średnio około 64% sprzedaży rocznej 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 Spółki 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 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. SYNEKTIK S.A. 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 Spółce 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.) powyższego projektu istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy Spółka nie wywiąże się z warunków umowy na dofinansowanie, wówczas będzie musiała zwrócić wypłacone jej środki.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Wpływ na wyniki finansowe Spółki ma szereg czynników niezależnych od Spółki, spośród których część oddziałuje także na jej 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 Spółkę 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 SYNEKTIK S.A., istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność 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 Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez 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 SYNEKTIK S.A. duży wpływ wywiera popyt na oferowane przez niego rozwiązania informatyczne i sprzęt medyczny oraz na świadczone przez niego 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 Spółki. Znaczna część przychodów 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

SYNEKTIK S.A. dostarcza na rynek rozwiązania informatyczne, zaawansowane technologicznie urządzenia medyczne oraz pełen zakres usług i wsparcia dla placówek medycznych w zakresie diagnostyki obrazowej. Istnieje ryzyko pojawienia się technologii i produktów na tyle innowacyjnych, że oferowane dotychczas przez Spółkę rozwiązania okażą się technologicznie przestarzałe – co wpłynęłoby na spadek przychodów i wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na dostawców sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią 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 Spółki.

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 Spółkę – będącej podstawą wyliczenia jego zobowiązania podatkowego – może to negatywnie wpłynąć na działalność SYNEKTIK S.A., jego 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 Spółki lub jej spółek zależnych, których wartość (lub łączna wartość) stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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 EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE

SYNEKTIK S.A. jest wiodącym dostawcą innowacyjnych produktów, usług oraz rozwiązań informatycznych z obszarów zaawansowanej diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej.

Podstawowe produkty i usługi Emitenta prowadzone są w dwóch 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, Imagylis 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. 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 w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym 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 w ramach testów odbiorczych testom podlegają urządzenia radiologiczne poddane istotnej naprawie oraz urządzenia nowo zainstalowane.

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

Tabela nr 3: Struktura sprzedaży SYNEKTIK S.A. za lata 2015-2016

Segment działalności (dane w PLN)	2016	2015	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego	30 887 240	67 876 110	(36 988 870)	-54,49%	69,4%
Usługi serwisowo - pomiarowe	3 546 026	3 611 090	(65 065)	-1,80%	8,0%
Pozostała działalność	10 083 496	5 510 360	4 573 136	82,99%	22,65%
Razem	44 516 762	76 997 561	(32 480 799)	-42,18%	100%

W strukturze sprzedaży SYNEKTIK S.A. za 2016 rok dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego, który stanowi 69,38% wartości sprzedaży ogółem w 2016 roku. Działalność usługowa (serwisowa i pomiarowa) stanowi 7,97% przychodów ze sprzedaży. Pozostała działalność, która w roku 2016 stanowiła 22,65% to sprzedaż wewnętrzna (dzierżawa urządzeń, usługi serwisowe i administracyjne) oraz zdarzenia o charakterze jednorazowym związane głównie ze sprzedażą efektów prac Centrum Badawczo-Rozwojowego Spółki.

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 2016 roku podstawowym rynkiem zbytu SYNEKTIK S.A. była sprzedaż krajowa, która stanowiła około 99% przychodów ze sprzedaży SYNEKTIK S.A. W przypadku sprzedaży krajowej podstawowym odbiorcą towarów, produktów i świadczonych usług w 2016 roku były podmioty z sektora publicznego (publiczne zakłady opieki zdrowotnej).

Tabela nr 4: Udział podmiotów z sektora publicznego w przychodach ze sprzedaży w danym segmencie działalności SYNEKTIK S.A. w 2016 roku.

Segment sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych	63,12%
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	27,71%
Łączne przychody ze sprzedaży Spółki	44,81%

W segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych udział odbiorców jest zdywersyfikowany ze względu na to, że odbiorcy w danym roku realizują głównie zlecenia jednorazowo. W 2016 roku udział dwóch odbiorców przekroczył poziom 10% wartości sprzedaży ogółem:

- a. MEDFINANCE Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 76, 90-330 Łódź, wartość sprzedaży: 6 873 337,82 PLN co stanowi 15,4% w przychodach ogółem SYNEKTIK S.A. Jest to partner, z którym Spółka występowała w konsorcjum przy realizacji projektów dla: 108 Szpitala Wojskowego ul. Kościuszki 30, 19-300 Ełk (kwota sprzedaży 5 308 588,82 PLN) oraz dla Samodzielnego Zespołu Publicznych Zakładów Lecznictwa Otwartego Warszawa Bemowo-Włochy, ul. Wrocławska 19, 01-493 Warszawa (kwota sprzedaży 1 564 749 PLN)
- b. Wojewódzki Szpital Zespolony w Płocku, ul. Medyczna 19, 09-400 Płock - wartość sprzedaży: 4 766 776,00 PLN, co stanowi 10,7% w przychodach ogółem SYNEKTIK S.A.

Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Spółką a ww. odbiorcami.

W przypadku segmentu usług serwisowych i wykonywania testów akceptacyjnych i specjalistycznych Spółka odnotowuje wielu stałych odbiorców, przy czym udział jednego z odbiorców - SIEMENS HEALTHCARE Sp. z o.o., jest istotny i wynosi około 24,55% przychodów z tego segmentu. Brak jest formalnych powiązań między Spółką a Siemens Healthcare Sp. z o.o.

Rynki zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia SYNEKTIK S.A. to przede wszystkim dostawcy krajowi, których udział w strukturze geograficznej zaopatrzenia wynosi około 90,33%.

Znaczącym dostawcą Spółki jest firma SIEMENS HEALTHCARE Sp. z o.o. , której dystrybutorem na terenie kraju jest SYNEKTIK S.A. Zakupy od SIEMENS HEALTHCARE Sp. z o.o. stanowiły ponad 58% udział w zakupach segmentu urządzeń diagnostycznych i rozwiązań informatycznych. Wartość zakupów od SIEMENS HEALTHCARE Sp. z o.o. przekłada się na przychody w wysokości 30,5 % ogółem SYNEKTIK S.A. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Spółką a SIEMENS HEALTHCARE Sp. z o.o.

8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, 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 Spółka informowała w raportach bieżących:

1. W dniu 21 marca 2016 roku (raport bieżący ESPI nr 8/2016) Spółka poinformowała o zawarciu umowy z Europejską Agencją ds. MŚP dedykowanym podmiotem Komisji Europejskiej. Umowa dotyczyła dofinansowania w ramach Fazy 2 programu Unii Europejskiej dla MŚP Instrument Horyzont 2020 projektu pt. „MPIPETrace – Clinical performance validation of a novel biomarker for quantitative imaging of coronary artery disease”. Całkowita wartość projektu, przedstawionego do dofinansowania to 3 687 250,00 EUR, a poziom finansowania tego projektu z Horyzont 2020 wynosi 100%. Realizacja projektu nie powinna przekroczyć 36 miesięcy. Projekt będzie rozliczany za okres od 1.10.2015 r. do 30.09.2018 r. Powyższa informacja została uznana przez Zarząd Synektik S.A. za istotną z powodu strategicznego znaczenia przeprowadzenia przez Spółkę badań klinicznych dla znacznika do diagnostyki choroby wieńcowej, jak również z uwagi na fakt, że wartość dofinansowania, które Spółka otrzymała na realizację projektu, przekroczyła 10 % kapitałów własnych Spółki.
2. W dniu 3 listopada 2016 roku (raport bieżący ESPI nr 24/2016) Spółka poinformowała, że proces badań pacjentów realizowany w ramach I fazy badań klinicznych nad kardioznacznikiem przeznaczonym do badań perfuzji mięśnia sercowego (MPI) metodą PET został zakończony. Podstawowym celem I fazy badań klinicznych było określenie bezpieczeństwa i tolerancji kardioznacznika na grupie zdrowych pacjentów. W opinii Spółki, otrzymane wyniki badania klinicznego są zgodne z założonymi celami wyznaczonymi dla badania I fazy. Powyższa informacja została uznana przez Zarząd Synektik S.A. za istotną ze względu na strategiczne znaczenie projektu w rozwoju Spółki.
3. W dniu 20 grudnia 2016 r. (raport bieżący ESPI nr 27/2016) Spółka poinformowała o zawarciu umowy z firmą ClinMed Pharma z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług w zakresie przeprowadzenia drugiej fazy badań klinicznych związanych z kardioznacznikiem przeznaczonym do badań perfuzji mięśnia sercowego (MPI) metodą PET. Druga faza badań klinicznych będzie stanowiła kolejny etap prowadzonych przez Spółkę badań nad preparatem – po zakończonych z sukcesem fazie przedklinicznej (styczeń 2015 r.) oraz pierwszej fazy klinicznej (listopad 2016 r.). Zakończenie drugiej fazy badań klinicznych jest kolejnym, niezbędnym krokiem do uzyskania przez Spółkę rejestracji radiofarmaceutyku w Europejskiej Agencji Leków (EMA) oraz amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (FDA). Celem II fazy badań klinicznych jest między innymi zakres doboru dawki i potwierdzenie bezpieczeństwa działania kardioznacznika do obrazowania PET w celu oceny perfuzji mięśnia sercowego u pacjentów z rozpoznaniem lub z podejrzeniem choroby wieńcowej. Całość kosztów związanych z ww. umową zostanie pokryta z dotacji w ramach programu Horyzont 2020. Powyższa informacja została uznana przez Zarząd Synektik S.A. za istotną ze względu na strategiczne znaczenie projektu w rozwoju Spółki.

Poza wyżej wymienionymi umowami Spółka nie zawarła znaczących umów w okresie objętym sprawozdaniem rocznym. Spółce nie są znane jakiegokolwiek znaczące dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

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:

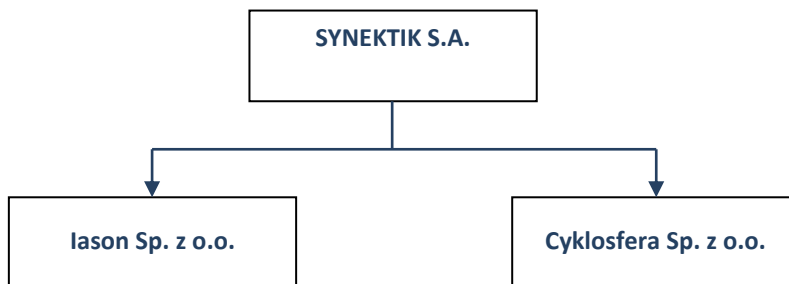


Tabela nr 5: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31.12.2016 r.

Wykaz jednostek, w których Spółka posiada akcje i udziały na dzień 31.12.2016

Nazwa Jednostki	Metoda Wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Iason Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	502 100	502 100	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	2 500	1 402 500	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w Nocie nr 30. do rocznego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A. Dodatkowe informacje dotyczące inwestycji zostały przedstawione w punkcie nr 16 niniejszego Sprawozdania z działalności SYNEKTIK S.A.

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

Transakcje z podmiotami powiązanyimi przedstawione zostały w Nocie Nr 32 do rocznego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A.

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 spółka SYNEKTIK S.A. podpisała lub aneksowała (aneks nr 5 z dnia 14 lipca 2016 r.) umowy na następujące produkty kredytowe:

- Limit na gwarancje w wysokości 1 000 000 PLN z datą ważności 31.07.2022 r.,
- Limit wierzytelności w wysokości 5 100 000 PLN z datą ważności 30.09.2021 r., w ramach którego Spółka może korzystać z:
 - o Kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 3 000 000 PLN, z datą ważności 31.07.2017 r.,
 - o Limitu akredytywy do kwoty 250 000 EUR z datą ważności 31.10.2017 r.,
 - o Limitu na gwarancje do kwoty 3 000 000 PLN z datą ważności do 30.09.2021 r.

Produkty są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR 1M plus marża na warunkach rynkowych. Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2016 r. została przedstawiona w Nocie nr 23 do rocznego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A.

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

W dniu 27 grudnia 2016 r. SYNEKTIK S.A. podpisał umowę, na mocy której zobowiązał się udzielić spółce zależnej Iason Sp. z o.o. pożyczki gotówkowej w kwocie 7 000 000 PLN. Umowa została zrealizowana po dniu bilansowym w dwóch transzach po 3 500 000,00 PLN każda w dniach 11 i 12 stycznia 2017 r.

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 31.12.2016 r. w banku RAIFFEISEN BANK POLSKA SA suma uzyskanych przez SYNEKTIK S.A. gwarancji bankowych wynosi 1 664 272,35 PLN. Dodatkowe informacje przedstawione są w Nocie nr 36. do rocznego sprawozdania finansowego 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 2016 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 EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Zarząd SYNEKTIK S.A. w wyniku zarządzania budżetowego zasobami finansowymi Spółki posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu realizowany poziom przepływowo-pięniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka kontynuowała realizację projektów inwestycyjnych rozpoczętych w latach poprzednich, a dotyczących głównie obszaru produkcji radiofarmaceutyków i badań nad nimi.

W 2016 roku Spółka zrealizowała następujące zadania inwestycyjne z wykorzystaniem, otrzymanych dotacji oraz wypracowanych nadwyżek finansowych:

1. Zakup praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfu®, IASOropa® i IASOcholine®: całkowita wartość poniesionych nakładów około 1,45 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 6,83 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 0,42 mln PLN.
4. Prace rozwojowe dotyczące systemów informatycznych: całkowita wartość poniesionych nakładów około 0,42 mln PLN.
5. Nakłady kapitałowe w spółce joint venture Cyklosfera: całkowita wartość poniesionych nakładów około 0,2 mln PLN.

Wykorzystanie otrzymanych dotacji

W dniu 27 października 2015 r. SYNEKTIK S.A. otrzymał 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)” (Umowa) 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 do 31.08.2021 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła prace związane z tym projektem, ponosząc nakłady inwestycyjne w wysokości 1 289 694,90 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 Spółka prowadzi prace nad kardioznacznikiem (zakończona pierwsza faza badań klinicznych i rozpoczęta druga faza badań klinicznych), które zostaną sfinansowane ze środków otrzymanych w ramach programu H2020 (zawarcie umowy z Komisją Europejską na realizację ww. projektu nastąpiło 21 marca 2016 roku o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 6/2016 z dnia 22 marca 2016 r.). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła prace związane z tym projektem, ponosząc nakłady inwestycyjne w wysokości 2 531 077,15 PLN.

W kolejnych latach Spółka zamierza finansować nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją prac nad własnymi radiofarmaceutykami oraz pracami nad kardioznacznikiem, zarówno otrzymanymi dotacjami oraz wypracowanymi nadwyżkami z działalności operacyjnej, jak i (w razie potrzeby) kapitałem obcym w postaci zadłużenia obcego. W ocenie Zarządu Spółki aktualnie nie występują większe zagrożenia mogące negatywnie wpłynąć w przyszłości na realizację zamierzeń inwestycyjnych, a wartość pozyskanych (Program Operacyjny Inteligentny Rozwój realizowany przez NCBiR) i oczekiwanych (Program Unii Europejskiej dla MŚP Instrument Horyzont 2020) 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 dniu 18 stycznia 2016 r. w Warszawie została zawarta Umowa o wykonanie prac badawczo-rozwojowych pomiędzy Synektik S.A. a Iason Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie prac nad ulepszeniem wytwarzania produktu leczniczego 18F FDG. Wynagrodzenie za wykonane prace zostało określone w wysokości 3 770 674 PLN, z czego kwota 720 674 PLN została zafakturowana w roku 2015, a 3 050 000 w roku 2016. Koszt wytworzenia przypadający na ten dochód wynosił 3 199 935,27 PLN (odpowiednio 626 673,16 PLN oraz 2 573 262,11 PLN).

Rok 2016 jest dopiero drugim rokiem, w którym Spółka rejestruje dochody z tej działalności, a pierwszym mającym wpływ na wynik finansowy.

W dniu 22 grudnia 2016 r. w Warszawie została zawarta Umowa licencyjna na korzystanie z utworu słowno-graficznego SYNEKTIK S.A. Przedmiotem niniejszej Umowy jest udzielenie spółce Iason Sp. z o.o. przez Synektik S.A. odpłatnej licencji, o której mowa w art. 41 ust. 2 ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, na korzystanie z Utworu słowno-graficznego „Synektik”. Iason Sp. z o.o. jest uprawniony do używania i korzystania z Utworu wyłącznie w zakresie prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej, licencja ma charakter wyłącznej, nie jest ograniczona terytorialnie do granic Rzeczypospolitej Polskiej. Licencja na Utwór zostaje udzielona Licencjobiorcy na czas nieokreślony, począwszy od dnia zawarcia niniejszej umowy. Na podstawie niniejszej umowy Licencjobiorca zobowiązał się do dokonania jednorazowej płatności z tytułu zawarcia niniejszej Umowy w wysokości 2 431 000,00 PLN. Faktura z tytułu tej opłaty została wystawiona 30 grudnia 2016 r i jest to pierwszy dochód z tego tytułu zarejestrowany przez Spółkę.

W dniu 27 grudnia 2016 r. w Warszawie została zawarta Umowa licencji pomiędzy Synektik S.A. a Iason Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji pełnej niewyłącznej na używanie Know-how dla produktów leczniczych: Glunektik, 18F Cholina, Metaflu, 18F Dopa. IASON na podstawie niniejszej umowy uzyskuje prawo do używania tego Know-How w celu wytwarzania produktów oraz do sprzedaży produktów na podstawie pozwoleń. Udzielenie licencji nastąpi etapami, sukcesywnie wraz z uzyskiwaniem dokumentacji rejestracyjnej. Zgodnie z umową w dniu 30 grudnia została wystawiona faktura na opłatę jednorazową z tytułu udzielenia pierwszej z licencji (18F FDG/ Glunektik) na kwotę 300 000 PLN.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ 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 SYNEKTIK S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów to:

1. rozwój nowych produktów (terapię medyczne) oraz poszerzenie zakresu działalności o nowe specjalizacje medyczne: onkologia, kardiologia i neurologia zgodnie ze Strategią Rozwoju na lata 2017-2021,
2. zarządzenie Prezesa NFZ z dnia 29 czerwca 2016 dotyczące zasad kontraktowania i wyceny świadczeń medycznych, w tym wprowadzenie oddzielnej refundacji badań PET/CT z użyciem radioznaczników specjalnych (badania PET/CT podzielone na dwie grupy w zależności od kosztu stosowanego radiofarmaceutyku),
3. eksport radiofarmaceutyków, w szczególności radioznaczników specjalnych, na rynki ościennie,
4. prowadzone przez Centrum Badawczo–Rozwojowe badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
5. uruchomienie środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020 przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej i podwyższenie standardów ochrony zdrowia,
6. poziom realizowanych marż na sprzedaży produktów do diagnostyki i terapii oraz rozwiązań informatycznych,
7. zmiany regulacyjne dotyczące rynku ochrony zdrowia, w tym zasad kontraktowania świadczeń medycznych,
8. konkurencja na rynku producentów radiofarmaceutyków oraz ich ceny sprzedaży.

W ocenie Zarządu Spółki realizacja Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 w połączeniu z istotnymi zmianami otoczenia rynkowego doprowadzi do:

- istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży,
- wzrostu zyskowności i efektywności zaangażowanego kapitału
- istotnego wzrostu wartości Spółki.

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

W dniu 06.06.2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 17/2016 dokonało zmiany roku obrotowego i podatkowego Spółki, tak że będzie on trwał 12 miesięcy rozpoczynających się 1 października i kończących 30 września następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższą zmianą kolejny rok obrotowy i podatkowy Spółki będzie miał charakter przejściowy i rozpocznie się w dniu 01.01.2017 r., a skończy z dniem 30.09.2018 r. Pierwszy rok obrotowy i podatkowy określony zgodnie z Uchwałą będzie trwał od 1 października 2018 roku do 30 września 2019 roku.

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 Spółką 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

21.1. OGÓLNA INFORMACJA NA TEMAT PRZYJĘTEGO W SPÓŁCE SYSTEMU WYNAGRODZEŃ.

W Spółce od 2006 roku istnieje regulamin wynagrodzeń zgodny z art. 77² Kodeksu Pracy. Regulamin wynagradzania określa:

- wynagrodzenie za pracę w stawce miesięcznej i prowizyjnej,
- dodatki do wynagrodzenia za pracę oraz inne świadczenia wynikające ze stosunku pracy, między innymi odprawy, premie uznaniowe oraz należności związane z pokryciem kosztów podróży służbowych,
- sposób współfinansowania usług rekreacyjno-sportowych.

Spółka stosuje dwa systemy wynagrodzeń w zależności od podstawy zatrudnienia – zatrudnienie na podstawie umowy o pracę oraz zatrudnienia na podstawie umów cywilno-prawnych. Wynagrodzenie jest ściśle powiązane ze strategią spółki, jej celami krótko i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a jego poziom jest wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych z punktu widzenia osiągania celów Spółki. W 2016 r. nie występowały szczególne prawa do świadczeń wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

Wynagrodzenie należne członkom Zarządu Synektik S.A. ustalane jest przez Radę Nadzorczą Synektik S.A. Zarząd wynagradzany jest na podstawie umowy cywilno-prawnej oraz uchwały o powołaniu. Dodatkowo członkom Zarządu przyznane jest prawo do premii. Obowiązujący w Synektik S.A. system premiowania Zarządu w dużej mierze powiązany jest z celami strategicznymi Spółki oraz osiągniętymi wynikami finansowymi. W konsekwencji analogicznie do wyników Synektik S.A. premie należne członkom Zarządu są zmienne.

W skład świadczeń pozapłacowych członków zarządu wchodzi takie elementy jak pakiet motywacyjny, czyli m.in. ubezpieczenie zdrowotne i prawo do innych dodatków, jak np. dofinansowanie zajęć sportowych, prawo do korzystania z samochodów służbowych oraz podstawowych narzędzi pracy w postaci telefonów komórkowych i laptopów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w regulaminie i sposobie wynagradzania.

21.2. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących otrzymane w 2016 r. przedstawiają poniższe tabele.

Tabela nr 6 Wynagrodzenia osób zarządzających

Osoba zarządzająca	2016	2015
Cezary Kozanecki	781 110	762 000
Dariusz Korecki	418 200	408 000
Artur Ostrowski	437 477	432 000

Tabela nr 7 Wynagrodzenia osób nadzorujących

Osoba nadzorująca	2016	2015
Sawa Zarębińska	12 000	9 000
Tomasz Warmus	4 500	4 500
Piotr Chudzik	1 500	
Paweł Kozanecki	6 000	3 000
Rafał Robert	4 500	4 500
Giżewski Marcin	6 000	3 000

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. w 2016 roku nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych.

Pełne informacje o wynagrodzeniach ww. osób w podziale na składniki wynagrodzenia przedstawia Nota nr 32 do rocznego sprawozdania finansowego „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

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 2016 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 WZ

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

*pośrednio poprzez Melhus Company Ltd

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

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

Według stanu wiedzy Zarządu Spółki, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach akcji posiadanych 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 Nr 38 do rocznego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A. za okres 01.01.2016 r.-31.12.2016 r.

26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W kwietniu 2014 roku w ramach realizowanej strategii rozwoju Spółki w obszarze produkcji radiofarmaceutyków SYNEKTIK S.A. uruchomił 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.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym SYNEKTIK S.A. prowadził prace nad produktami medycznymi stosowanymi w obszarze diagnostyki onkologicznej i neurologicznej. Prace te koncentrują się na poszukiwaniu nowych produktów, 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 4,6 mln PLN.

W październiku 2014 roku Spółka przekazała informację o zawarciu umowy nabycia znaczących praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfly®, IASOdoma® i IASOcholine®. W ramach umowy Spółka nabyła 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 Spółka dokonała częściowej opłaty zgodnie z harmonogramem dla poszczególnych radiofarmaceutyków. Całkowite poniesione dotychczas wydatki związane z tą umową wynoszą 9,6 mln PLN. Spółka w kolejnych latach będzie kontynuować realizację umowy oraz dokonywać 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 szybkiej i precyzyjnej diagnozy choroby wieńcowej.

W 2016 roku Spółka zakończyła z pierwszą fazę badań klinicznych (raport bieżący ESPI nr 24/2016) oraz zawarła umowę (raport bieżący ESPI nr 27/2016) z firmą ClinMed Pharma z siedzibą w Warszawie na świadczenie usług w zakresie przeprowadzenia drugiej fazy badań klinicznych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wydatki na prace rozwojowe związane z produktem kardiologicznym wyniosły około 6,8 mln PLN.

SYNEKTIK S.A. 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

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonywała operacji nabycia akcji własnych.

28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała otwartych pozycji na instrumentach finansowych.

30. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ ORAZ INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

W 2016 roku Spółka nie poniosła żadnych wydatków na działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze.

31. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 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 sprawozdanie finansowe SYNEKTIK S.A., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy SYNEKTIK S.A.
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności SYNEKTIK S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji SYNEKTIK S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym 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 21 kwietnia 2017 roku

32. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ZASAD SZCZEGÓŁOWYCH ŁADU KORPORACYJNEGO W SYNEKTIK S.A. W 2016 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. Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze (raport bieżący EBI nr 1/2015 z dnia 7 stycznia 2016 r.), którego treść dostępna jest na stronie internetowej pod adresem <http://www.synektik.com.pl/assets/Uploads/Zasady-przestrzegania-Ladu-Korporacyjnego.pdf>.

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 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w związku z Uchwałą nr 1309/2015 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 17 grudnia 2015 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności spółki SYNEKTIK S.A. będącego częścią raportu rocznego SYNEKTIK S.A. za 2016 rok.

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

Spółka podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącym załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 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 szczegółowych ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd Spółki oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 roku, Spółka i jej organy przestrzegały wszystkich zasad szczegółowych ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 z następującymi odstąpieniami:

Część I Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami:

- zasada szczegółowa nr I.Z.1.11:

„informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły”

Wyjaśnienie:

W Spółce nie jest wdrożona reguła dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Podmiot ten jest corocznie wybierany przez Radę Nadzorczą, która pełni w Spółce również rolę Komitetu Audytu.

- zasada szczegółowa nr I.Z.1.15:

„informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”

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 zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

- zasada szczegółowa nr I.Z.1.16:

„informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Wyjaśnienie:

Spółka nie prowadzi transmisji z obrad walnego zgromadzenia. Na stronie internetowej Spółki są zamieszczane pliki audio z przebiegu walnych zgromadzeń.

- zasada szczegółowa nr I.Z.2:

„spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności”

Wyjaśnienie:

Zasada nie dotyczy Spółki. Akcje Spółki nie kwalifikują się do indeksów giełdowy WIG20 lub mWIG40. Jednakże podstawowe informacje o Spółce są zamieszczane na stronie internetowej również w języku angielskim.

Część II Zarząd i Rada Nadzorcza:

- rekomendacja nr II R.2:

„osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego”

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.

Część III Systemy i funkcje wewnętrzne:

- zasada szczegółowa nr III Z.3:

„w odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego”

Wyjaśnienie:

W Spółce nie został wyodrębniony dział audytu wewnętrznego. Kontrola wewnętrzna jest prowadzona poprzez kierowników poszczególnych działów operacyjnych oraz dział kontrolingu i finansów, który zajmuje się również analizą ryzyka z obszaru finansowego. Wraz ze wzrostem skali działalności, Spółka planuje wdrożenie dodatkowych systemów kontroli wewnętrznej takich jak compliance i dział audytu wewnętrznego i stosowanie kryteriów niezależności.

Część IV Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami:

- rekomendacja nr IV R.2:

„jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną...”

Wyjaśnienie:

Spółka nie wykorzystuje środków komunikacji elektronicznej w zakresie obrad walnego zgromadzenia z uwagi na związane z tym koszty. Jednocześnie żaden z akcjonariuszy nie zgłaszał w tym zakresie oczekiwań, jak również nie jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu.

- rekomendacja nr IV R.3:

„spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych...”

Wyjaśnienie:

Papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na rynku krajowym.

- zasada szczegółowa nr IV Z.2:

„jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym”

Wyjaśnienie:

Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółka prowadzi zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w postaci plików audio.

- zasada szczegółowa nr IV Z.3:

„przedstawicielom mediów umożliwiała się obecność na walnych zgromadzeniach”

Wyjaśnienie:

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

Część VI Wynagrodzenia:

- rekomendacja nr VI R.1:

„wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń”

Wyjaśnienie:

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad jej ustalania. 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. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, do określania polityki wynagrodzeń członków Zarządu znajdą zastosowanie zalecenia Komisji Europejskiej, o których mowa powyżej.

- rekomendacja nr VI R.3:

„jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7”

Wyjaśnienie:

W Spółce nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

- zasada szczegółowa nr VI Z.2:

„aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki...”

Wyjaśnienie:

Zarząd Spółki będzie rekomendował tzw. lock-up pomiędzy momentem przyznania opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki stosownie do warunków realizowanego programu motywacyjnego.

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

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 Spółki.

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

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

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2016 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 31.12.2016 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
MELHUS COMPANY Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
ALTUS TFI oraz fundusze przez niego zarządzane	1 320 452	15,48%	1 320 452	15,48%
FTIF Templeton Eastern Europe Fund	852 060	9,99%	852 060	9,99%
Nationale Nederlanden OFE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TRIGON TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	694 905	8,15%	694 905	8,15%
TFI PZU S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	446 613	5,24%	446 613	5,24%

* na podstawie raportu ESPI 26/2016

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach którzy posiadali na dzień 21.04.2017 roku bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie informacjami posiadanymi przez Spółkę.

Akcjonariusz*	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
MELHUS COMPANY Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%
ALTUS TFI oraz fundusze przez niego zarządzane	1 320 452	15,48%	1 320 452	15,48%
FTIF Templeton Eastern Europe Fund	849 178	9,96%	849 178	9,96%
Nationale Nederlanden OFE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
TRIGON TFI S.A. oraz fundusze przez niego zarządzane	694 905	8,15%	694 905	8,15%

* na podstawie raportów ESPI 26/2016, ESPI 4/2017 oraz ESPI 5/2017

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki

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

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

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

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

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

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

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

- a) założyciel Spółki Cezary Kozanecki ma prawo do powoływania i odwoływania, w drodze pisemnego oświadczenia składanego Spółce:
 - i. 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. 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 Spółki we wszystkich jej dziedzinach. Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych należą 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 powiązanim. 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. wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanim ze Spółką,
- xiv. wyrażanie zgody na zasiadanie przez Członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki,
- xv. sporządzania raz w roku i przedstawiania zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- xvi. monitorowanie skuteczności i funkcji systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego funkcjonujących w Spółce, w oparciu o roczne sprawozdanie dostarczane przez Zarząd Spółki oraz dokonywane co roku oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów,
- xvii. rozpatrywania i opiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Rada Nadzorcza wykonuje zadania komitetu audytu.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiálně 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 zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku.

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

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

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

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

Emisja nowych akcji Spółki może nastąpić po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub na podstawie § 4a Statutu Spółki w ramach kapitału docelowego. Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego uprawniony jest Zarząd przez okres 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 18 kwietnia 2014 roku. Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 426 500 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia sześć tysięcy pięćset złotych).

Opis zasad zmiany Statutu Spółki

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

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

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

Walne Zgromadzenie SYNEKTIK S.A. działa w oparciu o postanowienia Kodeksu spółek handlowych, Statut Spółki oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą Nr 19/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Synektik Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 6 czerwca 2016 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 dokonane na stronie internetowej Spółki www.synektik.pl oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 2) Ogłoszenie powinno być dokonane, na co najmniej dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
- 3) Spółka, od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia umieszcza na swojej stronie internetowej www.synektik.pl informacje, wymagane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
- 4) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 5) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza Spółki.
- 6) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek złożony do Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy powinno zawierać uzasadnienie, proponowany porządek obrad i projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
- 7) Walnego Zgromadzenie mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w innych miastach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

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

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

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone zostały w:

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
- 2) Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- 3) Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Akcjonariusz Spółki, który posiada akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić kilku oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
- 4) Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z zakresu udzielonego pełnomocnictwa. Pełnomocnik ma prawo do udzielania dalszego pełnomocnictwa, o ile wynika to z treści pełnomocnictwa.
- 5) Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia.
- 6) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej a następnie spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przeprowadza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy żadna z wyżej wymienionych osób nie może otworzyć Walnego Zgromadzenia, otwiera je Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

- 7) Wybory Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonuje się w głosowaniu tajnym. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
- 8) Każda osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz może zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko.
- 9) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.
- 10) Każdy z Akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- 11) Oprócz uczestników Walnego Zgromadzenia określonych w ust. 1 powyżej, w obradach mogą brać udział: członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu Spółki, Główny Księgowy Spółki, Dyrektor Finansowy Spółki lub Biegły Rewident Spółki, eksperci, doradcy, których obecność za niezbędną uzna Zarząd lub Rada Nadzorcza.
- 12) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach przewidzianych porządkiem obrad.
- 13) Po wyczerpaniu spraw objętych porządkiem obrad oraz ewentualnych spraw porządkowych, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad.
- 14) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokolowany przez notariusza.

Głosowanie

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

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

Zarząd SYNEKTIK S.A.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 Mieczysław 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 dnia 12 października 2016 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 12 października 2016 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja jednego z członków Rady Nadzorczej, Pana Tomasza Warmusa. W związku z tym faktem zostało zwołane Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki, które w dniu 9 listopada powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Chudzika.

W okresie od 9 listopada do 31 grudnia 2016 roku oraz do daty niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Chudzik	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Cezary Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej
Robert Andrzej 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 21 kwietnia 2017 roku