

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.
ZA OKRES 1.01.2017 – 30.06.2017 ROKU**



Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ŚRÓDROCZNYM 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 OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	8
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO 2017 Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE	12
5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	15
6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	16
7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW	17
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI).....	18
9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	18
10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH 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 TRANSAKCYJ	19
11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	19
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	20
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	20
14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	20

15. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJAĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	20
16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	21
17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	21
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 ŚRÓDROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	21
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	22
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.....	22
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	23
21.1. OGÓLNA INFORMACJA NA TEMAT PRZYJĘTEGO W SPÓŁCE SYSTEMU WYNAGRODZEŃ.	23
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)	24
23. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	25
24. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	25
25. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	26
26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	26
27. INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	27
28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	27
29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	27

30.	<i>INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ ORAZ INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE</i>	27
31.	<i>CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA</i>	27
32.	<i>WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....</i>	27
33.	<i>OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM</i>	27
34.	<i>CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA</i>	28
35.	<i>OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN</i>	28
36.	<i>OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....</i>	29
37.	<i>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK S.A.....</i>	29

W dniu 21 czerwca 2017 roku do siedziby SYNEKTIK S.A. wpłynęło oświadczenie, złożone przez Pana Cezarego Kozaneckiego, o wykonaniu swojego uprawnienia, o którym mowa w par. 12 ust. 2 litera a) podpunkt ii) Statutu Spółki i powołaniu na nową kadencję Pani Sawy Zuzanny Zarębińskiej, jako Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

W dniu 28 czerwca 2017 roku podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonano wyboru pozostałych czterech członków Rady Nadzorczej:

Pana Piotra Stanisława Chudzika,
Pana Pawła Cezarego Kozaneckiego,
Pana Piotra Wiktora Nowjalisa,
Pana Jacka Andrzeja Osowskiego.

Na dzień 30 czerwca 2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Sawa Zuzanna Zarębińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Stanisław Chudzik	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Cezary Kozanecki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wiktor Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Andrzej Osowski	Członek Rady Nadzorczej

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

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

- **SYNEKTIK S.A.** - podmiot dominujący
- **lason Sp. z o.o.** - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK S.A.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną **Cyklosfera Sp. z o.o.** - (joint venture), 50% udziałów należy do SYNEKTIK S.A.

1.3 Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

lason Sp. z o.o.

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

Cyklosfera Sp. z o.o.

SYNEKTIK S.A. w dniu 9 sierpnia 2013 roku objął 50% udziałów w spółce Cyklosfera Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy ul. Feliksa Konecznego, nr 6, lok. 19U, 31-126 Kraków. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000481802 i jej czas trwania jest nieoznaczony. Spółka traktowana jest jako joint-venture i podlega konsolidacji metodą praw własności, począwszy od sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zakończyła prace przygotowawczo-adaptacyjne związane z uruchomieniem ośrodka diagnostyki obrazowej.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

Na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

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

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

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ŚRÓDROCZNYM 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 OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej.

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres sprawozdawczy 1.01.2017 r. – 30.06.2017 r. zawarte są w poniższych tabelach.

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

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.01 - 30.06.2017	1.01 - 30.06.2016	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	17 390 360	20 512 975	(3 122 615)	-15,22%
Koszty sprzedaży i zarządu	5 469 349	5 458 095	11 253	0,21%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	737 874	385 081	352 793	91,62%
EBITDA*	1 935 247	1 436 269	498 977	34,74%
Całkowite dochody ogółem	485 514	(570 916)	1 056 430	n.d.
Wyszczególnienie (dane w PLN)	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	88 930 054	89 637 647	(707 593)	-0,79%
Aktywa trwałe	69 838 831	64 092 123	5 746 708	8,97%
Wartości niematerialne i prawne	32 327 661	25 411 633	6 916 028	27,22%
Rzeczowe aktywa trwałe	34 439 644	36 388 909	(1 949 265)	-5,36%
Aktywa obrotowe	19 091 223	25 545 525	(6 454 301)	-25,27%
Zapasy	3 237 148	4 340 393	(1 103 244)	-25,42%
Należności krótkoterminowe	12 605 395	10 161 204	2 444 191	24,05%
Środki pieniężne	2 940 787	10 736 760	(7 795 972)	-72,61%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	88 930 054	89 637 647	(707 593)	-0,79%
Kapitały własne	58 120 233	55 976 022	2 144 211	3,83%
Zobowiązania razem	30 809 821	33 661 625	(2 851 804)	-8,47%
Zobowiązania długoterminowe	10 844 203	13 758 207	(2 914 004)	-21,18%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 064 221	2 424 914	(1 360 693)	-56,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 965 618	19 903 418	62 200	0,31%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 793 235	4 856 554	2 936 681	60,47%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	8 796 430	10 984 735	(2 188 305)	-19,92%
Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.01 - 30.06.2017	1.01 - 30.06.2016	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	(5 748 398)	(11 523 041)	5 774 642	-50,11%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(3 020 118)	1 624 515	(4 644 633)	n.d.
Przepływy netto z działalności finansowej	3 626 549	530 248	3 096 301	583,93%
Przepływy pieniężne netto	(5 141 968)	(9 368 277)	4 226 310	-45,11%

*zysk operacyjny przed amortyzacją

W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa SYNEKTIK osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 17 390 360 PLN, co oznacza spadek o 15,22% w stosunku do porównywalnego okresu 2016 roku. Najwyższa dynamika sprzedaży (wzrost o 17,32%) została osiągnięta w segmencie radiofarmaceutyków, który odnotował przychody (z wyłączeniem sprzedaży wewnętrznej) na poziomie 7 737 302 PLN. Podstawową determinantą było zwiększenie ilości produkowanych radioznaczników na rynku krajowym, w szczególności tzw. produktów specjalnych (wzrost wartości sprzedaży o ponad 42%). Zwiększone potrzeby rynkowe w zakresie produktów specjalnych są związane z wprowadzonymi od stycznia 2017 roku nowymi zasadami refundacji badań PET/CT z użyciem znaczników specjalnych. Przychody w segmencie sprzedaży sprzętu diagnostycznego i rozwiązań informatycznych wyniosły 7 870 433 PLN i odnotowały 35,4% spadek. Podstawową przyczyną spadku wolumenu obrotu jest bardzo powolny proces uruchamiania środków inwestycyjnych, przeznaczonych na zakup aparatury diagnostycznej w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020. Przychody Grupy w okresie sprawozdawczym z tytułu usług serwisowych i pomiarowych wyniosły 1 782 626 PLN (wzrost o 3,13% w stosunku do porównywalnego okresu 2016 roku).

W strukturze sprzedaży zauważalnym trendem jest zwiększanie się udziału produkcji radiofarmaceutyków (w pierwszym półroczu 2017 roku ich udział wynosił blisko 45%, w analogicznym okresie roku 2016 było to około 32%) i jest to zgodne ze strategią Grupy SYNEKTIK, która zakłada wzrost udziału radiofarmaceutyków w strukturze przychodów. Działalność usługowa w zakresie serwisu i wykonywanych pomiarów utrzymuje się na stabilnym poziomie (około 10%).

Zwiększenie wartości sprzedaży wysokomarżowych produktów własnych takich jak radiofarmaceutyki i rozwiązania informatyczne skutkowało zwiększeniem się marży brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej z poziomu 23,1% do poziomu 28,8% w porównywalnych okresach półrocznych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku koszty sprzedaży i zarządu Grupy SYNEKTIK utrzymywały się na zbliżonym poziomie do porównywalnego okresu 2016 roku (zmiana o +0,21%).

W konsekwencji ww. czynników Grupa SYNEKTIK osiągnęła wynik EBITDA w wysokości 1 935 247 PLN wobec 1 436 269 PLN w okresie 2016 roku (wzrost o 34,7%), zysk operacyjny w wysokości 737 874 PLN (wzrost o 91,6%). Całkowite dochody ogółem Grupy SYNEKTIK w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły 485 514 PLN wobec straty na poziomie 570 916 PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku (zmiana o 1 056 430 PLN).

Bilans Grupy SYNEKTIK na dzień 30 czerwca 2017 roku po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 88 930 054 PLN, co oznacza zmianę (zmniejszenie wartości bilansowej) o 707 593 PLN w stosunku do 30 czerwca 2016 roku. Po stronie aktywów największy wzrost odnotowały aktywa trwałe (+8,97% rdr), a w szczególności wartości niematerialne i prawne (+27,22% rdr). Wzrost tych pozycji aktywów jest związany z aktywowanymi kosztami prac rozwojowych nad nowymi radiofarmaceutykami, w tym projektem kardioznacznika. Spadek aktywów obrotowych (-25,27% w stosunku do porównywalnego okresu 2016 roku) jest głównie związany ze zmniejszeniem stanu środków pieniężnych oraz zapasów.

Dominującą pozycją po stronie źródeł finansowania działalności Grupy SYNEKTIK są kapitały własne, które stanowią 65,40% wartości pasywów. Spadek udziału zobowiązań ogółem, wynika ze zmniejszenia wartości zobowiązań długoterminowych, w tym kredytów i pożyczek długoterminowych oraz krótkoterminowych zobowiązań handlowych. Istotną pozycją w pasywach Grupy SYNEKTIK są rozliczenia otrzymanych dotacji, które na dzień 30 czerwca 2017 roku wynoszą 9 973 502 PLN. Całkowite zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań leasingowych (krótko i długoterminowe) wzrosło (+15,63% rdr) i było na poziomie około 10,7 mln PLN.

Całkowite przepływy netto Grupy SYNEKTIK za pierwsze półrocze 2017 roku wykazują zmniejszenie środków pieniężnych o 5 141 968 PLN, w porównaniu ze zmniejszeniem o 9 368 277 PLN w analogicznym okresie roku 2016. W okresie sprawozdawczym Grupa SYNEKTIK zanotowała: zmniejszenie wielkości kapitału obrotowego (przepływy operacyjne), w połączeniu z poniesionymi wydatkami inwestycyjnymi na zakup i rozwój produktów radiofarmaceutycznych (przepływy inwestycyjne) w wysokości odpowiednio 5 748 398 PLN i 3 020 118 PLN, które zostały częściowo sfinansowane dodatnimi przepływami z działalności finansowej (otrzymane środki pieniężne z kredytu) w wysokości 3 626 549 PLN oraz środkami pieniężnymi zgromadzonymi na początek roku.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. na koniec pierwszego półrocza 2017 roku ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

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

Wskaźniki finansowe	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,24%	1,88%
Wskaźnik rentowności EBITDA	11,13%	7,00%
Wskaźnik rentowności netto	2,79%	-2,78%
Rentowność aktywów (ROA)	0,55%	-0,64%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	0,84%	-1,02%
Wskaźnik płynności ogólnej	0,96	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	0,79	1,07
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	250,32	173,82
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	155,30	185,12
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,83	0,87
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,35	0,38
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,12	0,15
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,22	0,22
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,53	0,60
Wartość księgowa na akcję	6,81	6,56
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,06	-0,07

Objaśnienia wskaźników:

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

W pierwszym półroczu 2017 roku wszystkie wskaźniki rentowności działalności operacyjnej, aktywów i kapitału własnego Grupy SYNEKTIK uległy znacznej poprawie w stosunku do analogicznego okresu zeszłego roku. Największej poprawie uległ wskaźnik rentowności operacyjnej co jest pochodną ponad 91% zwiększenia się wyniku EBIT, osiągniętego przy niższym poziomie sprzedaży. Podstawowy wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miał fakt istotnego zwiększenia wartości i udziału w strukturze przychodów sprzedaży wysokomarżowych produktów takich jak radiofarmaceutyki i rozwiązania informatyczne.

W okresie sprawozdawczym cykl rotacji należności uległ wydłużeniu natomiast cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu. Podstawowy wpływ na wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych ma cykl realizacji i rozliczenia projektów handlowych i informatycznych.

Wskaźniki płynności Grupy SYNEKTIK S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku uległy zmniejszeniu, wskaźniki zadłużenia zaś utrzymywały się na zbliżonym poziomie w stosunku do parametrów osiągniętych w roku poprzednim. Ich poziom należy uznać za bezpieczny, a Zarząd Podmiotu Dominującego wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań.

Wzrost wskaźnika wartości księgowej na akcję wynika z osiągniętych całkowitych dochodów netto za ostatnie 12 miesięcy kalendarzowych.

Perspektywy rozwoju

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową 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 Dominującej 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 Emitenta.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO 2017 Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE

W opinii Zarządu Podmiotu Dominującego, w nadchodzących miesiącach na działalność spółek Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. mogą mieć wpływ następujące czynniki ryzyka:

Ryzyko związane z procesem wytwarzania radiofarmaceutyków

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

Ryzyko związane z badaniami i planami produkcji kolejnego radiofarmaceutyku

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

Znacząca część umów podpisywanych przez spółki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. jest zawierana w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, przeprowadzanego zgodnie z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Ustawa ta stanowi, że zamawiający wybiera ofertę najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert, określonych w specyfikacji istotnych warunków zamówienia (art. 91, ust. 1), a kryterium oceny może być cena i inne kryteria odnoszące się do przedmiotu zamówienia (art. 91, ust. 2). Ze względu na to, że cena musi być zawsze brana pod uwagę przy wyborze oferty, choć nie musi być ona jedynym kryterium, w Polsce zdecydowana większość postępowań o udzielenie zamówienia publicznego opiera się wyłącznie o kryterium najkorzystniejszej ceny. Około 22,7% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Podmiotu Dominującego i około 29,2% przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku stanowiły przychody z umów zawieranych w trybie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku dostaw radiofarmaceutyków oraz dostaw sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych, Podmiot Dominujący nie może zapewnić, że w przyszłości przychody uzyskiwane z umów zawieranych w trybie zamówień publicznych nie ulegną obniżeniu i/lub że rentowność tych kontraktów się nie pogorszy. Mogłoby do tego dojść w wyniku presji na to, by świadczyć usługi i oferować produkty po niższych cenach, a w określonych przypadkach – również lepsze jakościowo od oferowanych przez jego konkurentów.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży z głównym odbiorcą radiofarmaceutyków

Udział Affidea Sp. z o.o. (dawniej Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o.) w przychodach ze sprzedaży radiofarmaceutyków generowanych przez spółkę Iason Sp. z o.o. wyniósł w pierwszym półroczu 2017 r. około 46,3%, natomiast udział tego podmiotu w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wyniósł około 20,8%. Emitent dostrzega uzależnienie od umowy, na podstawie której sprzedaje radiofarmaceutyki do Affidea Sp. z o.o., tj. od umowy współpracy z dnia 8 marca 2012 r. zawartej z Euromedic Diagnostics Polska Sp. z o.o. (obecnie Affidea Sp. z o.o.). Współpraca Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. z Affidea Sp. z o.o. od wielu lat przebiega bez zakłóceń i odbywa się na podstawie wieloletniej umowy, której rozwiązane jest ograniczone do kilku istotnych przesłanek.

Ryzyko związane ze spłatą zadłużenia długoterminowego

Podmiot Dominujący korzysta z finansowania dłużnego i posiada pożyczkę, z której na dzień 30.06.2017 roku wynikało zobowiązanie w wysokości 2 517 632,13 PLN. (w tym część długoterminowa to 1 064 221,32 PLN) Zgodnie z zapisami umowy pożyczki, poza koniecznością dokonywania spłat zgodnie z harmonogramem, Podmiot Dominujący zobowiązany jest również do spełnienia dodatkowych warunków, w tym do utrzymywania wskaźników zadłużenia oraz obsługi długu na określonych poziomach. Naruszenie tych wymagań może skutkować podwyższeniem kosztów finansowania lub wypowiedzeniem umów przez wierzycieli i koniecznością natychmiastowego uregulowania zobowiązań.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada aktualnie długoterminowe pożyczki oraz kredyt w rachunku bieżącym, oparte o zmienną stopę procentową. Łączna wartość zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2017 roku wynosi 8 857 456 PLN. W związku z posiadaniem zobowiązań opartych o zmienną stopę procentową, wysokość kosztów finansowych jest uzależniona od poziomu stóp procentowych. Zwiększenie stóp procentowych będzie skutkowało wzrostem kosztów finansowych.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. uzyskuje większość przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale (w 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 Podmiotu Dominującego we wskazanych segmentach biznesowych – aktywnie wydatkują one bowiem środki właśnie pod koniec roku. Istnieje więc ryzyko zaburzenia płynności w wyniku odnotowywanej sezonowości sprzedaży. W przypadku interpretacji kwartalnych wyników Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. bez odniesienia do wyników z innych kwartałów – zjawisko sezonowości może powodować także błędną ocenę rentowności działalności.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

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

Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji kluczowych pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Podmiot Dominujący i jego spółki zależne oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. projektów oraz na zapewnienie odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową.

Ryzyko związane z popytem na produkty i usługi

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

Ryzyko związane ze zmianami technologii medycznych i produktów

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej przez 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 Podmiotu Dominującego i jego spółek zależnych.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które są ponadto sformułowane w sposób nieprecyzyjny, bez jednoznacznej ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe, jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W sytuacji, gdy organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Podmiot Dominujący i jego spółki zależne – będącej podstawą wyliczenia jego zobowiązania podatkowego – może to negatywnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A., jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

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

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

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

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

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

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

Grupa prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej (współpracując m.in. z GE Healthcare, Toshiba, Shimadzu, Siemens Healthcare), wstrzykiwaczy kontrastu wraz z materiałami zużywalnymi (Medtron), urządzeń do radioterapii śródoperacyjnej (Carl Zeiss) oraz sprzętu i wyposażenia stosowanego w medycynie nuklearnej (głównie produkcji firmy Comecer). W ramach tej działalności Grupa dokonuje kompleksowej dostawy sprzętu, połączonej z przygotowaniem niezbędnych pomieszczeń, instalacją urządzeń oraz szkoleniem personelu.
 - b. Rozwiązania informatyczne

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji i dystrybucji obrazów radiologicznych i danych administracyjnych, funkcjonujące pod nazwą handlową ARPACS, do których licencję oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym, wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System). Dodatkowo Grupa oferuje specjalistyczne oprogramowanie takich firm jak: Intrasense, Imagyilis.
2. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków

Produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, jest prowadzona w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach i Warszawie. Grupa wytwarza radiofarmaceutyki: FDG Fluorodeoksyglukoza 18F-FDG (IASON Efdege), NaF 18F-NaF (IASOfllu) oraz IASOcholine. Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOfllu®, IASOdopa® i IASOcholine®. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego.
3. Usługi serwisowe sprzętu medycznego oraz testy odbiorcze i specjalistyczne, w tym:
 - a. Usługi serwisowe sprzętu medycznego

Oferta Grupy obejmuje usługi serwisowe takich urządzeń, jak: aparaty RTG, CT (tomograf komputerowy), MR (rezonans magnetyczny), mammografy, wstrzykiwacze kontrastu, ultrasonografy, komory gorące itd.
 - b. Testy odbiorcze i specjalistyczne

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

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

Tabela nr 3: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres 1.01.2017 r. - 30.06.2017 r. oraz okres porównywalny

Segment działalności (dane w PLN)	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego	7 870 433	12 189 521	(4 319 088)	-35,43%	45,3%
Produkcja radiofarmaceutyków	7 737 302	6 594 874	1 142 428	17,32%	44,5%
Usługi serwisowo - pomiarowe	1 782 626	1 728 581	54 045	3,13%	10,3%
Razem przychody ze sprzedaży	17 390 360	20 512 975	(3 122 615)	-15,22%	100,0%

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. i jest ona zgodna z dotychczasową tendencją i Strategią Rozwoju Grupy SYNEKTIK na lata 2017-2021, która zakłada wzrost udziału radiofarmaceutyków w strukturze przychodów. Produkcja radiofarmaceutyków w pierwszym półroczu 2017 roku odpowiadała za blisko 45% przychodów. Na bardzo zbliżonym poziomie kształtowała się sprzedaż sprzętu diagnostycznego i oprogramowania medycznego, który stanowi ponad 45% wartości sprzedaży ogółem w okresie sprawozdawczym. Udział działalności usługowej (serwisowa i pomiarowa) jest stabilny i stanowi 10,3% przychodów ze sprzedaży.

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

Rynki zbytu

W pierwszym półroczu 2017 roku podstawowym rynkiem zbytu Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. była sprzedaż krajowa, która stanowi około 95,7% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. W przypadku sprzedaży krajowej odbiorcą towarów, produktów i usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. były zarówno podmioty z sektora publicznego (publiczne zakłady opieki zdrowotnej), jak i niepubliczne placówki medyczne (prywatne zakłady opieki zdrowotnej) lub też inne podmioty działające na rynku ochrony zdrowia.

Tabela nr 4: Udział podmiotów z sektora publicznego w przychodach ze sprzedaży w danym segmencie działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku.

Segment działalności	Udział w %
Segment sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych	28,92%
Segment produkcji radiofarmaceutyków	39,37%
Segment usług (serwisowania sprzętu i wykonywania testów)	31,77%
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta	29,19%

W segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych oraz rozwiązań informatycznych udział odbiorców jest zdywersyfikowany ze względu na to, że odbiorcy w danym roku realizują głównie zlecenia jednorazowe. W pierwszym półroczu 2017 roku udział jednego odbiorcy, firmy SBRT Sp. z o.o. przekroczył poziom 10% wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej. Sprzedaż zrealizowana do w/w podmiotu wyniosła 2 048 195,22 PLN, co stanowiło 11,8% skonsolidowanych przychodów Grupy ogółem. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Grupą Kapitałową a ww. odbiorcą.

W segmencie produkcji radiofarmaceutyków Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. posiada kluczowego kontrahenta, firmę Affidea Sp. z o.o. (dawniej Euromedic Diagnostic Polska Sp. z o.o.), który w pierwszym półroczu 2017 roku odpowiadał za sprzedaż z tego segmentu w ok. 46,3%, co stanowi około 20,8% przychodów Grupy Kapitałowej. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy Grupą Kapitałową a ww. odbiorcą.

W segmencie usług serwisowych oraz pomiarów aparatury do diagnostyki obrazowej Grupa Kapitałowa odnotowuje wielu, stałych odbiorców i żaden z nich nie ma znaczącego udziału w przychodach z działalności usługowej.

Rynki zaopatrzenia

Źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. to przede wszystkim dostawcy krajowi, których udział w strukturze geograficznej zaopatrzenia Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2017 r. wynosi około 75%.

Wraz z realizacją Strategii Rozwoju na lata 2017-2021 udział dostawców uległ znacznej dywersyfikacji. Znaczącym dostawcą (ponad 11,8% udział w zakupach ogółem Grupy) w segmencie sprzedaży urządzeń diagnostycznych i rozwiązań informatycznych jest firma FUJIFILM Europe GmbH Sp. z o.o., której dystrybutorem rozwiązań na terenie kraju jest Podmiot Dominujący. Wartość zakupów od FUJIFILM Europe GmbH Sp. z o.o. przekłada się na 5,0% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. w pierwszym półroczu 2017 r. Brak jest formalnych powiązań pomiędzy FUJIFILM Europe GmbH Sp. z o.o. a Grupą Kapitałową.

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

W okresie sprawozdawczym Podmiot Dominujący i spółki od niego zależne nie zawarły znaczących umów. Podmiotowi Dominującemu nie są znane jakiegokolwiek znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej umowy zawarte pomiędzy jego akcjonariuszami.

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

SYNEKTIK S.A. jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK S.A. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. wraz z pozostałymi jednostkami powiązanymi przedstawia się następująco:

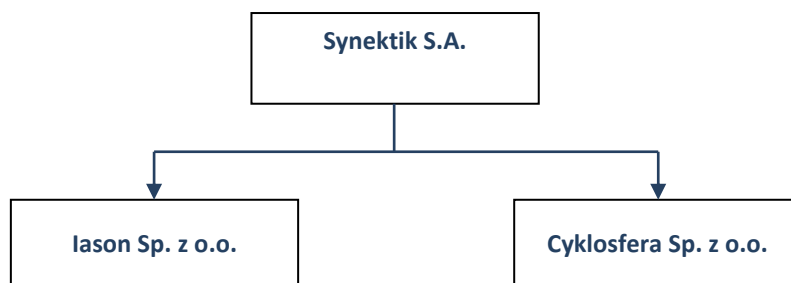


Tabela nr 5: Podmioty powiązane według stanu na dzień 30.06.2017 r.

Podmioty powiązane SYNEKTIK S.A.	Udział w kapitale podmiotu	Wartość nominalna udziałów w PLN
Iason Sp. z o.o.	100%	502 100
Cyklosfera Sp. z o.o.	50%	2 500

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w notach do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych zostały przedstawione w punktach nr 16 i 34 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Podmiot Dominujący i jednostki od niego zależne nie zawarły z podmiotami powiązanyymi żadnych transakcji na warunkach innych niż warunki rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanyymi przedstawione zostały w nocie nr 29 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYMI 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 Grupa Kapitałowa Synektik S.A. zawarła aneksy wydłużające terminy ważności produktów kredytowych o kolejny rok.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Jednostka Dominująca posiadała następujący limit na produkty kredytowe:

- Kredyt krótkoterminowy w wysokości 800 000 EUR z datą ważności 30.10.2017r.,
- Limit na gwarancje w wysokości 1 000 000 PLN z datą ważności 31.07.2023 r.,
- Limit wierzycelności w wysokości 5 100 000 PLN w ramach którego Spółka może korzystać z:
 - o Kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 3 000 000 PLN, z datą ważności 31.07.2019 r.,
 - o Limitu akredytywy do kwoty 250 000 EUR z datą ważności 31.10.2019 r.,
 - o Limitu na gwarancje do kwoty 3 000 000 PLN z datą ważności 30.09.2022 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku spółka zależna Iason Sp. z o.o. posiadała limit wierzycelności na produkty kredytowe wysokości 1 000 000 PLN w ramach którego może korzystać z:

- o Limitu na gwarancje w wysokości 500.000 PLN z datą ważności 31.12.2018 r.,
- o Kredytu odnawialnego w wysokości 1.000.000 PLN z datą ważności 31.07.2018 r.

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

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2017 r. została przedstawiona w nocie nr 20 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM 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, z terminem spłaty do dnia 31.12.2018 roku. Oprocentowanie umowy pożyczki jest na zasadach rynkowych tj WIBOR 3M z dnia podpisania umowy plus marża rynkowa. Umowa została zrealizowana w dwóch transzach po 3 500 000 PLN każda w dniach 11 i 12 stycznia 2017 r. Na dzień 30 czerwca 2017 roku kwota pozostała do spłaty wynosi 3 430 000,00 PLN.

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

W pierwszym półroczu 2017 roku Emitent, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W pierwszym półroczu 2017 roku Emitent, ani żadna z jednostek od niego zależnych, nie otrzymały poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji, od jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu o łączną wartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 30.06.2017 r. w banku RAIFFEISEN BANK POLSKA SA suma udzielonych gwarancji bankowych na rzecz Podmiotu Dominującego wynosi 1 047 273,69 PLN.

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

Nie publikowano prognoz finansowych na 2017 rok.

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

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

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

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. zrealizowała następujące zadania inwestycyjne z wykorzystaniem otrzymanych dotacji oraz wypracowanych nadwyżek finansowych:

1. 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: wartość poniesionych w pierwszym półroczu nakładów około 3,9 mln PLN.
2. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego dotyczące własnych produktów medycznych stosowanymi w obszarze diagnostyki onkologicznej, kardiologicznej oraz neurologicznej: wartość poniesionych w pierwszym półroczu nakładów około 0,1 mln PLN.

W kolejnych latach Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. zamierza finansować nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją prac nad własnymi radiofarmaceutykami oraz pracami nad kardioznacznikiem, głównie otrzymanymi dotacjami oraz wypracowanymi nadwyżkami z działalności operacyjnej, lecz również (w razie potrzeby) kapitałem obcym w postaci zadłużenia obcego. W ocenie Zarządu Podmiotu Dominującego aktualnie nie występują większe zagrożenia mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych, a wartość pozyskanych i oczekiwanych wpływów z dotacji H2020 (około 10mln PLN) oraz Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój realizowany przez NCBiR (około 4,8mln PLN) jest wystarczająca dla pokrycia przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

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

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik z działalności. Czynniki mające wpływ na wynik z działalności Grupy SYNEKTIK za pierwsze półrocze 2017 r. omówiono w Rozdziale 3 niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A.

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

W opinii Zarządu podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiąmane przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK S.A. w perspektywie najbliższego roku finansowego 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 Dominującej 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 Podmiotu Dominującego.

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

W dniu 06.06.2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej uchwałą nr 17/2016 dokonało zmiany roku obrotowego i podatkowego, tak że będzie on trwał 12 miesięcy rozpoczynających się 1 października i kończących 30 września następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższą zmianą bieżący rok obrotowy i podatkowy Grupy Kapitałowej ma charakter przejściowy, rozpoczął 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. W dniu 06.09.2016 Walne Zgromadzenie Wspólników podmiotu zależnego Iason Sp. z o.o. również dokonało zmiany roku obrotowego i podatkowego zrównując go z ww. okresami Jednostki Dominującej.

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

Pomiędzy Podmiotem Dominującym a osobami zarządzającymi nie zawarto ww. umów.

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

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

W Spółce Synektik S.A. 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 2017 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 pierwszym półroczu 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6 Wynagrodzenia osób zarządzających SYNEKTIK S.A. w PLN

Osoba	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Cezary Kozanecki	381 000	381 000
Dariusz Korecki	204 000	204 000
Artur Ostrowski	216 000	216 000

Tabela nr 7 Wynagrodzenia osób nadzorujących SYNEKTIK S.A. w PLN

Osoba	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Sawa Zarębińska	6 000	9 000
Paweł Kozanecki	3 000	4 500
Robert Rafał	3 000	3 000
Marcin Giżewski	1 988	6 014
Piotr Chudzik	3 000	-
Tomasz Warmus	-	4 500

Pokazane powyżej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej obejmują wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej SYNEKTIK S.A. w pierwszym półroczu 2017 roku nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych.

Pełne informacje o wynagrodzeniach ww. osób przedstawia nota nr 29 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy SYNEKTIK S.A. wynosi 4 264 564,50 PLN i dzieli się na 8 529 129 akcji serii A, B, BB, BBB C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Poniższa tabela zawiera informację o akcjonariuszach, którzy posiadali na dzień przekazania raportu śródrocznego za okres 1.01.2017 r. – 30.06.2017 r. bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

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

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	1 366 762	16,02%	1 366 762	16,02%
Nationale-Nederlanden OFE	850 000	9,97%	850 000	9,97%
FTIF Templeton Eastern Europe Fund	844 335	9,90%	844 335	9,90%
Trigon TFI S.A. - fundusze przez niego zarządzane	730 000	8,56%	730 000	8,56%

* zgodnie z Raportem ESPI 18/2017

W okresie od przekazania raportu za pierwszy kwartał 2017 roku do dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2017 r. w strukturze własności znacznych pakietów akcji SYNEKTIK S.A. nastąpiły poniższe zmiany:

- Altus TFI oraz fundusze przez niego zarządzane zwiększyły zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Stan posiadania akcji Spółki przed zmianą udziału: 1.320.452 akcji, procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA przed zmianą udziału: 15,48%, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przed zmianą udziału: 1.320.452. Stan posiadania akcji Spółki po zmianie udziału: 1.366.762 akcje, procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA po zmianie udziału: 16,02 %, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po zmianie udziału: 1.366.762 głosów.

- FTIF Templeton Eastern Europe Fund zmniejszył zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Stan posiadania akcji Spółki przed zmianą udziału: 849.178 akcji. Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA przed zmianą udziału: 9,96%. Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przed zmianą udziału: 849.178. Stan posiadania akcji Spółki po zmianie udziału: 844.335 akcji, procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA po zmianie udziału: 9,90%, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po zmianie udziału: 844.335 głosów.
- Trigon TFI oraz fundusze przez niego zarządzane zwiększyły zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Stan posiadania akcji Spółki przed zmianą udziału: 694.905 akcji, procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA przed zmianą udziału: 8,15%, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przed zmianą udziału: 694.905. Stan posiadania akcji Spółki po zmianie udziału: 730.000 akcji, procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na WZA po zmianie udziału: 8,56 %, liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po zmianie udziału: 730.000 głosów.

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku osoby zarządzające posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela nr 9:

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%

*pośrednio poprzez Melhus Company Ltd

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu finansowego nie doszło do zmian w zakresie posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2017 roku osoby nadzorujące posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela nr 10:

Rada Nadzorcza	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Piotr Nowjalis	5 000	2 500,00	0,06%	0,06%

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

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

24. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Grupie Kapitałowej nie istnieją programy akcji pracowniczych.

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

Informacje zostały zamieszczone w nocie nr 33 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. za okres 1.01.2017 r. - 30.06.2017 r.

26. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W kwietniu 2014 roku w ramach realizowanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej 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. Całkowita wartość wydatków na wyżej wymienione prace rozwojowe wyniosła 4,7 mln PLN.

W październiku 2014 roku Podmiot Dominujący przekazał informację o zawarciu umowy nabycia znaczących praw własności do 4 produktów farmaceutycznych: EFDEGE®, IASOflu®, IASOdopa® i IASOcholine®. W ramach umowy Emitent nabył wszelkie prawa własności do ww. produktów, wszelkie prawa intelektualne, przemysłowe i technologiczne, w tym prawa do wytwarzania i sprzedaży produktów, wszelkie istniejące zezwolenia dotyczące produktów w zakresie ich dopuszczenie do obrotu farmaceutycznego, pełną dokumentację medyczną, farmaceutyczną oraz rejestracyjną, a także prawo do udzielania licencji na produkty oraz wyłączne prawa do rynków, w tym obecnych kontrahentów sprzedającego. Umowa ta jest w trakcie realizacji, a Spółka dokonała częściowej opłaty zgodnie z harmonogramem dla poszczególnych radiofarmaceutyków. W 2016 roku została w pełni zakończona procedura dotycząca otrzymania zezwolenia na produkt EFDEGE (nazwa własna Glunektik). Całkowite poniesione dotychczas wydatki związane z tą umową wynoszą 9,5 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 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. Całkowite wydatki na prace rozwojowe związane z produktem kardiologicznym wyniosły około 14,5 mln PLN.

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

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

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

28. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka Dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

29. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

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

W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa nie poniosła żadnych wydatków na działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze.

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

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

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

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

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

Główne inwestycje kapitałowe Jednostki Dominującej były związane z zarządzaniem nadwyżkami finansowymi oraz inwestycjami w podmioty zależne. Poniżej zamieszczono wykaz głównych pozycji inwestycji Jednostki Dominującej na 30.06.2017 r.:

Tabela nr 11: Główne pozycje lokat (inwestycji kapitałowych)

Wyszczególnienie inwestycji	Wartość w PLN
Lokaty bankowe (w tym overnight)	0,00
Środki pieniężne zdeponowane jako zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych	0,00
Udziały w podmiocie zależnym Iason Sp. z o.o.	502 100,00
Udziały i dopłaty w podmiocie wspólnie kontrolowanym Cyklosfera Sp. z o.o.	1 402 500,00

34. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Zarząd Synektik S.A. w dniu 31 stycznia 2017 roku przyjął i przedstawił „Strategii Grupy Kapitałowej Synektik na lata 2017-2021” (zwana dalej „Strategia”).

Zgodnie z przyjętym dokumentem, Strategia zakłada w najbliższych latach wykorzystanie zdobytych przez Grupę szerokich kompetencji oraz dostępu do inteligentnych, innowacyjnych technologii medycznych. Plany rozwoju Grupy opierają się na koncentracji na trzech kluczowych, charakteryzujących się największym potencjałem komercyjnym dziedzinach medycznych: onkologii, kardiologii i neurologii; a także utrzymaniu silnej pozycji na rynku rozwiązań dla radiologii. Jednocześnie Grupa Kapitałowa planuje rozszerzyć pole działalności z obszaru diagnostyki na obszar terapii, w którym koncentrują się największe wydatki z zakresu ochrony zdrowia. Równolegle Grupa będzie rozwijała dotychczasowe i opracowywała nowe rozwiązania informatyczne w ramach platformy „Evolution” agregującej szerokie spektrum danych medycznych oraz umożliwiającej dostęp zarówno pracownikom jednostek medycznych, jak i pacjentom. Platforma „Evolution” będzie stanowiła dla klientów Synektik istotną wartość dodaną dla oferty urzędzeń medycznych.

Realizacja Strategii ma na celu:

1. Umocnienie Grupy Synektik na pozycji lidera polskiego rynku dystrybucji urzędzeń diagnostycznych oraz produkcji radiofarmaceutyków.
2. Istotne zwiększenie zasięgu geograficznego działalności na wszystkich polach – od krajowego (dystrybucja urzędzeń diagnostycznych i do terapii), przez regionalne (produkcja radiofarmaceutyków) i obejmujące całą Europę (systemy IT oraz usługi), po globalne (innowacyjny kardioznacznik).
3. Uruchomienie całkiem nowych strumieni przychodów, z których na szczególną uwagę zasługują:
 - 3.1. Współpraca z nowymi grupami odbiorców, jakimi są oddziały onkologiczne, kardiologiczne i neurologiczne w krajowych jednostkach medycznych.
 - 3.2. Komerccjalizacja innowacyjnego kardioznacznika.

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 Podmiotu Dominującego.

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

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

- **SYNEKTIK S.A.** - podmiot dominujący
- **Iason Sp. z o.o.** - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK S.A.

Ponadto Grupa Kapitałowa posiada jednostkę współzależną **Cyklosfera Sp. z o.o.** - (joint venture), 50% udziałów należy do SYNEKTIK S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania Podmiotem Dominującym oraz spółką zależną wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK S.A. oraz spółką współzależną.

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

Grupa Kapitałowa SYNEKTIK S.A. nie posiadała na dzień 30.06.2017 r. istotnych pozycji pozabilansowych.

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

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 4, 5 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:

a) wedle najlepszej wiedzy, *Skrócone śródroczne skonsolidowane i Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe* i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową SYNEKTIK S.A. i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK oraz jej wynik finansowy. *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej SYNEKTIK* zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

b) PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu *Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK* i *Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego SYNEKTIK S.A.* za 1 półrocze 2017 roku został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu ww. sprawozdań spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd:



Cezary Kozanecki
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2017 roku