



Synektik

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SYNEKTIK SA  
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ SYNEKTIK SA**

za okres od 1 października 2020 roku do 31 marca 2021 roku

14 czerwca 2021 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1. Informacje o jednostce dominującej	4
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	4
1.3. Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych	5
1.4. Władze Spółki	5
1.5. Akcjonariat Spółki	5
1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	6
2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
3. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej	9
3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki	12
4. PROFIL DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach	13
4.2. Struktura sprzedaży	14
5. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2020 ROKU FINANSOWEGO	15
5.1. Radiofarmacja	15
5.2. Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych	16
6. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
7. INFORMACJE DODATKOWE	19
7.1. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	19
7.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	19
7.3. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne	19
7.4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki	19
7.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	20
7.6. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	20

7.7. Udzielone pożyczki	20
7.8. Gwarancje i poręczenia	20
7.9. Pozostałe informacje i objaśnienia, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz oceny realizacji zobowiązań	20
7.10. Prognozy finansowe	20
7.11. Czynniki ryzyka	20
7.12. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej	21
7.13. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej	21
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI	23

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi 4 264 564,50 PLN i dzieli się na 8 529 129 akcji serii A, B, BB, BBB, C, D i E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

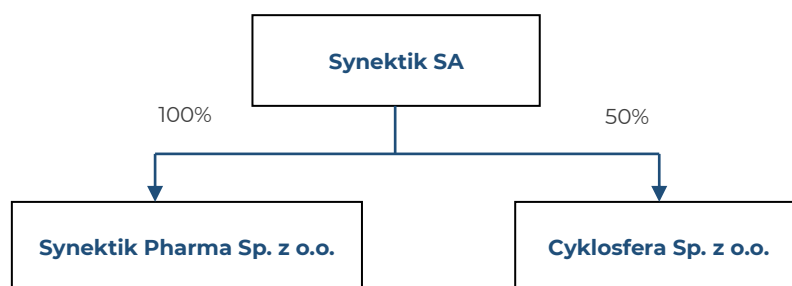
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych. Grupa Kapitałowa jest również pierwszym w Polsce komercyjnym producentem radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej w badaniach z użyciem pozytonowej tomografii emisyjnej (PET). Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego. Grupa posiada również własne Centrum Badań Klinicznych realizujące zlecenia na rzecz podmiotów trzecich.

### 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) wchodzi następujące podmioty:

- › SYNEKTIK SA - podmiot dominujący,
- › Synektik Pharma Sp. z o.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

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



### 1.3. Informacja o podmiotach zależnych i podporządkowanych

#### Synektik Pharma Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Monrol Poland Ltd Sp. z o.o.)

SYNEKTIK SA nabył 100% udziałów w spółce Monrol Poland Ltd Sp. z o.o. w dniu 29 marca 2018 r. W dniu 10 maja 2018 r. nastąpiła zmiana nazwy podmiotu na Synektik Pharma Sp. z o.o. Siedziba spółki mieści się przy alei Witosy 31, 00-710 Warszawa. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000395740. Spółka rozpoczęła działalność 9 września 2011 r. i jej czas trwania jest nieoznaczony. SYNEKTIK SA posiada 100% udziałów w spółce. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obejmowała produkcję i sprzedaż radiofarmaceutyków.

#### Cyklosfera Sp. z o.o.

SYNEKTIK SA w dniu 9 sierpnia 2013 r. 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 r. Działalność spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obejmowała świadczenie usług diagnostycznych.

### 1.4. Władze Spółki

#### Zarząd

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu zarządczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- > Cezary Kozanecki            Prezes Zarządu
- > Dariusz Korecki            Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w skład organu nadzorczego Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- > Mariusz Książek            Przewodniczący Rady Nadzorczej
- > Wiesław Łatała            Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- > Sawa Zarębińska           Sekretarz Rady Nadzorczej
- > Piotr Chudzik            Członek Rady Nadzorczej
- > Dariusz Daniluk           Członek Rady Nadzorczej

W okresie od publikacji ostatniego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego składy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

### 1.5. Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 marca 2021 r. kapitał zakładowy SYNEKTIK SA wynosił 4 264 564,50 PLN i dzielił się na 8 529 129 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, BB, BBB, C, D oraz E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu SYNEKTIK SA wynosiła 8 529 129 głosów.

Według stanu wiedzy Spółki, struktura akcjonariatu, na dzień sporządzenia i publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, kształtowała się następująco:

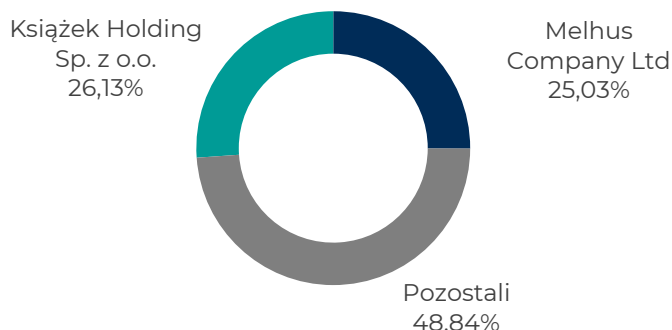


Tabela nr 1: Znaczący akcjonariusze Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek i podmioty od niego zależne	2 229 056	26,13%	2 229 056	26,13%
Melhus Company Ltd	2 134 980	25,03%	2 134 980	25,03%

Według stanu wiedzy Spółki, w okresie od przekazania za I kwartał 2020 roku obrotowego sprawozdania finansowego do dnia sporządzenia i publikacji śródrocznego sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 roku obrotowego, w strukturze własności znaczących pakietów akcji nie doszło do żadnych zmian.

## 1.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

### Zarząd

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. osoby zarządzające Spółką posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 2: Osoby zarządzające Spółką, posiadające akcje Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Zarząd Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Cezary Kozanecki *	2 134 980	1 067 490	25,03%	25,03%
Dariusz Korecki	115 000	57 500	1,35%	1,35%

\* pośrednio przez Melhus Company Ltd

Według stanu wiedzy Spółki w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające.

## Rada Nadzorcza

Według stanu wiedzy Spółki na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. osoby nadzorujące Spółkę posiadały bezpośrednio lub pośrednio akcje Spółki zgodnie z poniższą tabelą.

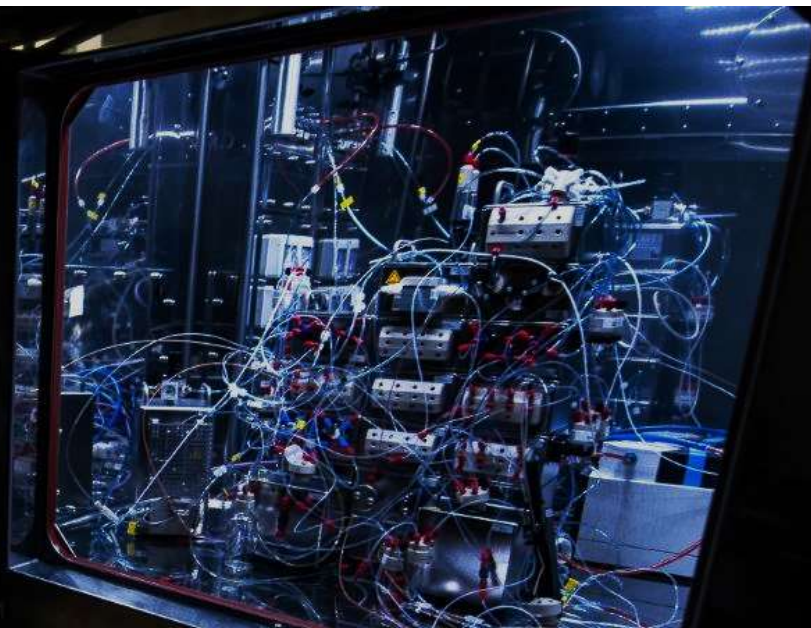
Tabela nr 3: Osoby nadzorujące Spółką, posiadające akcje Spółki na dzień sporządzenia i publikacji sprawozdania

Rada Nadzorcza Spółki	Liczba akcji	Wartość nominalna w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Mariusz Książek *	2 229 056	1 114 528	26,13%	26,13%

\* pośrednio przez Książek Holding Sp. z o.o.

Według stanu wiedzy Spółki, w okresie od przekazania sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r., nie doszło do zmian w zakresie stanu posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby nadzorujące.

**SPECJALIZUJEMY SIĘ  
W DOSTARCZANIU  
ZAAWANSOWANYCH  
PRODUKTÓW I USŁUG DLA  
SŁUŻBY ZDROWIA**





## 2. ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe jest kolejnym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA („sprawozdanie finansowe”), które sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą SYNEKTIK SA.

Na sprawozdanie finansowe składają się:

- > skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- > skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- > skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- > skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- > noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- > jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów
- > jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
- > jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- > jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- > noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

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



### 3. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres sprawozdawczy od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 4: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2020- 31.03.2021	1.10.2019- 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	61 041 077	74 570 740	(13 529 662)	-18,14%
Koszty sprzedaży i zarządu	(6 957 034)	(7 917 088)	960 054	-12,13%
Koszty prac rozwojowych	(2 519 720)	(2 714 179)	194 459	-7,16%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	7 085 916	6 670 864	415 052	6,22%
EBITDA*	10 930 056	9 833 302	1 096 754	11,15%
EBITDA znormalizowana**	12 382 253	11 546 251	836 002	7,24%
Całkowite dochody ogółem	5 578 538	4 794 654	783 883	16,35%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	134 700 452	140 464 301	(5 763 849)	-4,10%
Aktywa trwałe	92 103 252	89 526 553	2 576 699	2,88%
Wartości niematerialne i prawne	27 950 071	26 851 286	1 098 784	4,09%
Rzeczowe aktywa trwałe	42 253 495	44 632 320	(2 378 825)	-5,33%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7 144 900	5 569 178	1 575 722	28,29%
Aktywa obrotowe	42 597 200	50 937 748	(8 340 548)	-16,37%
Zapasy	3 120 080	10 124 202	(7 004 122)	-69,18%
Należności krótkoterminowe	22 325 322	33 706 940	(11 381 618)	-33,77%
Środki pieniężne	13 995 606	5 034 551	8 961 055	177,99%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	134 700 452	140 464 301	(5 763 849)	-4,10%
Kapitały własne	77 735 739	71 976 500	5 759 239	8,00%
Zobowiązania razem	56 964 713	68 487 801	(11 523 088)	-16,83%
Zobowiązania długoterminowe	26 631 660	23 161 510	3 470 150	14,98%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	5 694 022	7 654 358	(1 960 336)	-25,61%
Zobowiązania krótkoterminowe	30 333 053	45 326 291	(14 993 238)	-33,08%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 685 273	10 379 917	(6 694 644)	-64,50%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	20 609 373	29 539 636	(8 930 262)	-30,23%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2020- 31.03.2021	1.10.2019- 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	12 083 569	(3 220 411)	15 303 979	-475,22%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(1 282 100)	(2 743 993)	1 461 893	-53,28%
Przepływy netto z działalności finansowej	(7 673 864)	2 446 441	(10 120 305)	-413,67%
Przepływy pieniężne netto	3 127 604	(3 517 963)	6 645 568	-188,90%

\* zysk operacyjny przed amortyzacją

\*\* zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Śródroczne sprawozdanie z działalności SYNEKTIK SA  
i Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Grupa SYNEKTIK osiągnęła w I półroczu 2020 roku finansowego 61,0 mln PLN skonsolidowanych przychodów, wobec 74,6 mln PLN w I półroczu 2019 roku finansowego. W analizowanym okresie Grupa wypracowała 12,4 mln PLN znormalizowanej EBITDA (oczyszczonej z wpływu wydarzeń jednorazowych oraz prowadzonych prac rozwojowych), wobec 11,5 mln PLN rok wcześniej, oraz 5,6 mln PLN całkowitych dochodów ogółem (4,8 mln PLN w I półroczu 2019 roku finansowego). O wzroście EBITDA i całkowitego dochodu, pomimo spadku sprzedaży, przesądziła zmiana struktury sprzedanych produktów (większy udział produktów o wyższej rentowności, w tym z obszaru robotyki chirurgicznej) w segmencie dostaw sprzętu medycznego.

Suma bilansowa Grupy SYNEKTIK SA na 31 marca 2021 r. wyniosła 134,7 mln PLN, wobec 140,5 mln PLN na 31 marca 2020 r. (spadek o 4%). Zobowiązania Grupy zmniejszyły się o 17% (spadek o ponad 11,5 mln zł), a dług netto Grupy zmniejszył się z 18,2 mln zł na dzień 31 marca 2020 r. do 5,3 mln zł na koniec marca 2021 r.

W analizowanym okresie Grupa SYNEKTIK SA odnotowała 3,1 mln PLN dodatnich przepływów pieniężnych, o czym przesądziło 12,1 mln zł dodatnich przepływów z działalności operacyjnej, kompensujących ujemne przepływy z działalności finansowej, na które złożyła się m.in. wypłata dywidendy (3,8 mln zł) oraz poniesione wydatki na działalność inwestycyjną

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA na koniec marca 2021 r. ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 5: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2020 -31.03.2021	1.10.2019 -31.03.2020
Wskaźnik rentowności operacyjnej	11,61%	8,95%
Wskaźnik rentowności EBITDA	17,91%	13,19%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	20,29%	15,48%
Wskaźnik rentowności zysku netto	9,14%	6,43%
Rentowność aktywów (ROA)	4,14%	3,41%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,18%	6,66%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,40	1,12
Wskaźnik płynności szybkiej	1,30	0,90
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	62,50	83,27
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	61,14	68,96
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,84	0,80
Wskaźnik zadłużenie ogólne	0,42	0,49
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,20	0,16
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,23	0,32
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,73	0,95
Wartość księgową na akcję	9,11	8,44
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,65	0,56

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 EBITDA znormalizowana – wynik EBITDA znormalizowany (EBITDA skorygowana o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych)/ przychody ze sprzedaży
- d) rentowność zysku netto – zysk netto/ przychody ze sprzedaży
- e) rentowność aktywów (ROA) – zysk netto/ aktywa razem
- f) rentowność kapitałów własnych (ROE) – zysk netto/ kapitały własne
- g) wskaźnik płynności I – aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
- h) wskaźnik płynności II – (aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe

- i) wskaźnik rotacji należności – należności handlowe (z kontraktami)/ przychody ze sprzedaży x 180*
- j) wskaźnik rotacji zobowiązań – zobowiązania handlowe (z kontraktami) i inwestycyjne/ koszty operacyjne x 180*
- k) wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – kapitał własny/ majątek trwały*
- l) wskaźnik zadłużenie ogólne – zobowiązania ogółem/ aktywa razem*
- m) wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe/ pasywa razem*
- n) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe/ pasywa razem*
- o) wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego – zobowiązania razem/ kapitał własny*
- p) wartość księgowa na akcję – kapitał własny/ liczba akcji na koniec roku*
- r) wartość zysku na akcję – zysk netto/ średnia ważona liczba akcji w okresie*

W I półroczu 2020 roku finansowego wszystkie wskaźniki rentowności działalności Grupy SYNEKTIK oraz zwrotu z aktywów i kapitału uległy znacznej poprawie. I tak, Grupa odnotowała wzrost rentowności z powtarzalnej działalności operacyjnej (wzrost marży znormalizowanej EBITDA o 4,8 pp.), wzrost wskaźnika rentowności operacyjnej do poziomu 11,61% i zysku netto do poziomu 9,14% oraz wzrost stopy zwrotu z kapitałów własnych (ROE) do poziomu 7,18%. Kluczowy wpływ na zwiększenie rentowności działalności miała struktura sprzedaży oraz spadek kosztów sprzedaży i ogólnozakładowych.

Sytuacja płynnościowa Grupy oraz poziom zadłużenia kształtują się na bezpiecznym, komfortowym poziomie. Wzrost wskaźników płynności (ogólnej i szybkiej) związany jest z dynamiką prowadzonej działalności operacyjnej i cyklem realizowanych projektów wpływających na stany aktywów bieżących (w szczególności należności i zobowiązania handlowe). Spadek zadłużenia ogółem wynika z ponad 8,6 mln zł zmniejszenia zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych.

### 3.2. Prezentacja podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Spółki

Podstawowe dane finansowe i wskaźniki SYNEKTIK SA za okres sprawozdawczy od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. zawarte są w poniższych tabelach.

Tabela nr 6: Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe SYNEKTIK SA

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2020- 31.03.2021	1.10.2019- 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	49 128 108	59 846 058	(10 717 949)	-17,91%
Koszty sprzedaży i zarządu	(5 312 280)	(5 579 974)	267 694	-4,80%
Koszty prac rozwojowych	(2 570 461)	(2 764 920)	194 459	-7,03%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	5 361 762	3 594 187	1 767 575	49,18%
EBITDA*	7 991 785	5 817 904	2 173 881	37,37%
EBITDA znormalizowana**	9 443 982	7 530 853	1 913 129	25,40%
Całkowite dochody ogółem	4 486 923	2 914 349	1 572 574	53,96%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Aktywa razem	95 384 011	102 453 460	(7 069 449)	-6,90%
Aktywa trwałe	61 429 783	59 331 225	2 098 558	3,54%
Wartości niematerialne i prawne	17 166 271	16 847 475	318 796	1,89%
Rzeczowe aktywa trwałe	23 710 464	25 902 849	(2 192 385)	-8,46%
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 794 856	2 119 667	675 189	31,85%
Aktywa obrotowe	33 954 228	43 122 235	(9 168 007)	-21,26%
Zapasy	1 942 911	9 078 643	(7 135 732)	-78,60%
Należności krótkoterminowe	15 893 821	28 099 812	(12 205 991)	-43,44%
Środki pieniężne	13 052 526	3 929 846	9 122 680	232,14%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Kapitały i zobowiązania razem	95 384 011	102 453 460	(7 069 449)	-6,90%
Kapitały własne	57 358 253	54 220 112	3 138 141	5,79%
Zobowiązania razem	38 025 758	48 233 348	(10 207 590)	-21,16%
Zobowiązania długoterminowe	16 063 992	12 127 178	3 936 814	32,46%
w tym długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	21 961 766	36 106 170	(14 144 404)	-39,17%
w tym krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	7 063 969	(7 063 969)	-100,00%
Zobowiązania handlowe i pozostałe krótkoterminowe	16 938 918	25 507 561	(8 568 643)	-33,59%

Wyszczególnienie (dane w PLN)	1.10.2020- 31.03.2021	1.10.2019- 31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %
Przepływy netto z działalności operacyjnej	9 383 439	(5 032 135)	14 415 574	-286,47%
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	(701 110)	(1 593 721)	892 611	-56,01%
Przepływy netto z działalności finansowej	(5 117 796)	3 486 000	(8 603 797)	-246,81%
Przepływy pieniężne netto	3 564 533	(3 139 856)	6 704 389	-213,53%

\* zysk operacyjny przed amortyzacją

\*\* zysk operacyjny przed amortyzacją skorygowany o wynik na jednorazowych transakcjach i koszty prac rozwojowych

Sytuację finansową SYNEKTIK SA na koniec marca 2021 r. ilustrują zaprezentowane poniżej wskaźniki finansowe.

Tabela nr 7: Jednostkowe wskaźniki finansowe SYNEKTIK SA

Wskaźniki finansowe	1.10.2020 -31.03.2021	1.10.2019 -31.03.2020
Wskaźnik rentowności operacyjnej	10,91%	6,01%
Wskaźnik rentowności EBITDA	16,27%	9,72%
Wskaźnik rentowności EBITDA znormalizowanej	19,22%	12,58%
Wskaźnik rentowności netto	9,13%	4,87%
Rentowność aktywów (ROA)	4,70%	2,84%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,82%	5,38%
Wskaźnik płynności ogólnej	1,55	1,19
Wskaźnik płynności szybkiej	1,46	0,94
Wskaźnik rotacji należności handlowych (w dniach)	54,35	88,04
Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	62,39	71,53
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	0,93	0,91
Wskaźnik zadłużenie ogólnego	0,40	0,47
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,17	0,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,23	0,35
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	0,66	0,89
Wartość księgową na akcję	6,72	6,36
Wartość zysk na akcję (EPS)	0,53	0,34

Objaśnienia wskaźników są identyczne jak w tabeli nr 5.

## 4. PROFIL DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 4.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż specjalistycznego sprzętu medycznego, wspomagającego go oprogramowania oraz powiązanych z tym usług serwisowo-pomiarowych, jak również produkcja radiofarmaceutyków. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi badania i prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz Centrum Badań Klinicznych.

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

1. **Sprzedaż sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych wraz z działalnością usługową, w tym:**
  - a. **Sprzedaż sprzętu medycznego stosowanego w radiologii i terapii oraz w medycynie nuklearnej**

Grupa prowadzi działalność handlową w obszarze sprzedaży sprzętu medycznego do radiologii obrazowej (produkowanego m.in. przez Philips, Fuji, Agfa), urządzeń do terapii (Intuitive Surgical, ZAP Surgical, Carl Zeiss, Theraclion, Eckert & Ziegler, Capnomed), wstrzykiwaczy kontrastu wraz z materiałami zużywalnymi (Medtron) 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, serwisem oraz szkoleniem personelu.

## b. Rozwiązania informatyczne

Grupa posiada własne rozwiązania informatyczne w zakresie archiwizacji, dystrybucji, prezentacji i przetwarzania obrazów radiologicznych oraz danych administracyjnych, do których licencje oferuje publicznym i prywatnym placówkom medycznym oraz spółkom informatycznym, wdrażającym systemy zarządzania placówkami medycznymi HIS (Hospital Information System). Czołowym, autorskim produktem oferowanym przez Synektik jest system informatyczny ArPACS, który dzięki modułowej konstrukcji pozwala na dużą elastyczność i dopasowanie rozwiązania do indywidualnych potrzeb klientów. Jednym z modułów aplikacji jest lekarska stacja diagnostyczna ArView, służąca do wykonywania oceny badań obrazowych z zaawansowanymi funkcjami rekonstrukcji. Równolegle Grupa rozwija autorski projekt platformy radiologicznej [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) (robocza nazwa: Evolution), adresowanej do placówek medycznych i centrów opisowych, której celem jest umożliwianie radiologom, placówkom medycznym i pacjentom m.in. na zdalny dostęp do badań obrazowych w celu zlecenia, konsultacji i dokonywania opisów on-line. Grupa oferuje również bieżące wsparcie usług IT.

## c. Usługi serwisowo-pomiarowe sprzętu medycznego

Oferta Grupy obejmuje usługi serwisowe wybranych produktów z oferowanego sprzętu medycznego. Testy odbiorcze i specjalistyczne wykonywane są w laboratorium badawczym aparatury do diagnostyki obrazowej prowadzonym przez Podmiot Dominujący, które posiada akredytację Polskiego Centrum Akredytacji.

## 2. Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków

Produkcja radiofarmaceutyków wykorzystywanych w diagnostyce onkologicznej, kardiologicznej i neurologicznej prowadzona jest w zakładach produkcyjnych Grupy SYNEKTIK zlokalizowanych w Kielcach, Warszawie i Mszczonowie. Grupa Kapitałowa posiada prawa własności do siedmiu produktów radiofarmaceutycznych: Glunektik, Fludeoxyglucose, Fluorocholine, MonFCH, Metaflu, DOPA i FET.

## 3. Centrum Badawczo-Rozwojowe

Grupa prowadzi badania oraz prace rozwojowe nad nowymi radiofarmaceutykami w ramach Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR) i Centrum Badań Klinicznych. W CBR realizowane są również projekty usprawniające procesy produkcyjne i poprawiające jakość istniejących już wyrobów stosowanych w diagnostyce PET. Ośrodek współpracuje z uczelniami, instytutami badawczymi oraz przedsiębiorcami działającymi w branży radiofarmaceutycznej w Polsce i zagranicą.

## 4.2. Struktura sprzedaży

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA według wartości przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 8: Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres 1.10.2020-31.03.2021 oraz okres porównywalny

Segment działalności (dane w PLN)	1.10.2020 -31.03.2021	1.10.2019 -31.03.2020	Zmiana w PLN	Zmiana w %	Udział w %
Sprzęt diagnostyczny i IT	47 983 283	58 392 655	(10 409 372)	-17,83%	78,6%
Produkcja radiofarmaceutyków	13 057 794	16 178 085	(3 120 291)	-19,29%	21,4%
Centrum Badawczo-Rozwojowe	-	-	-	0,00%	0,0%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>61 041 077</b>	<b>74 570 740</b>	<b>(13 529 662)</b>	<b>-18,14%</b>	<b>100,0%</b>

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. dominuje segment sprzedaży sprzętu diagnostycznego i IT, który stanowi prawie 79% wartości sprzedaży ogółem. Drugim pod względem udziału w przychodach Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA jest segment produkcji radiofarmaceutyków, odpowiadający za ponad 21% obrotów.

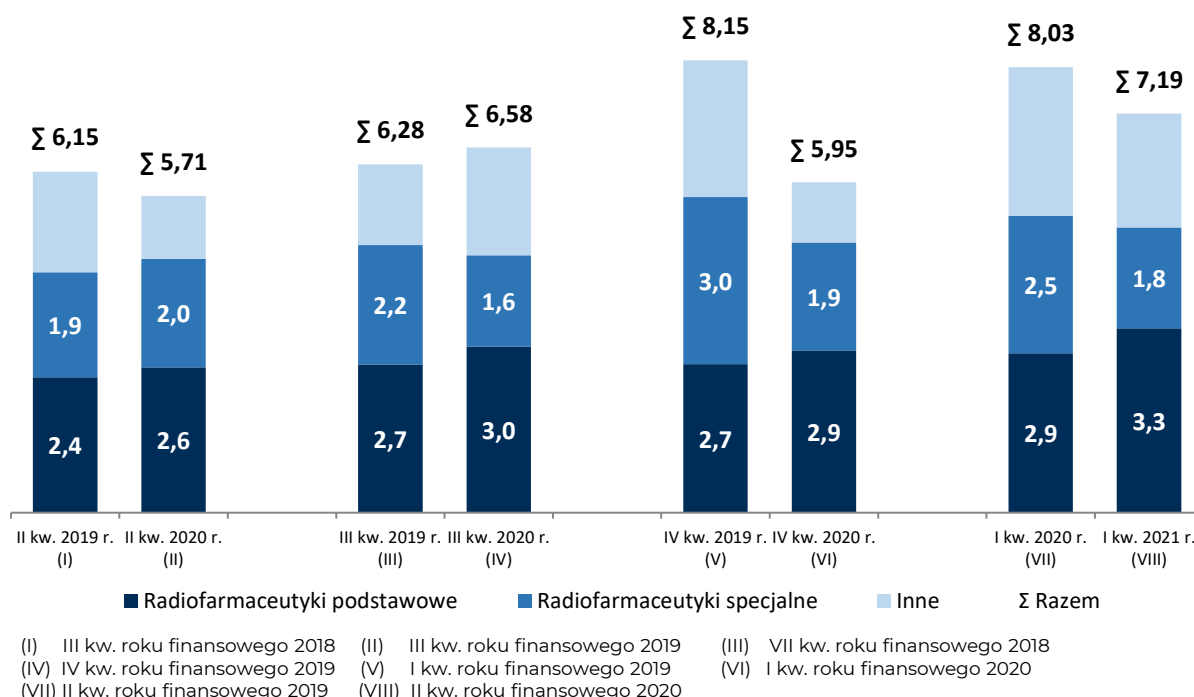
Prezentacja segmentów operacyjnych znajduje się w nocie nr 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA.

## 5. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2020 ROKU FINANSOWEGO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa koncentrowała aktywność operacyjną w następujących obszarach:

### 5.1. Radiofarmacja

#### Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków (mln PLN)



W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii rozwoju segmentu radiofarmacji, kładąc szczególny nacisk na systematyczne wzmacnianie portfolio produktowego i budowanie rynku zbytu na oferowane przez Grupę zaawansowane produkty.

W I półroczu 2020 roku finansowego Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie radiofarmaceutyków w porównaniu z analogicznym okresem minionego roku kalendarzowego, z 16,2 mln zł do 13,1 mln PLN (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych). Kluczowy wpływ na mniejszą sprzedaż radiofarmaceutyków w analizowanym okresie miała niższa sprzedaż asortymentu uzupełniającego (związana z zakończeniem jednorazowego kontraktu realizowanego w minionym roku), jak również spadek przychodów Centrum Badań Klinicznych, związany z pandemią i istotnym ograniczeniem skali badań klinicznych, prowadzonych zarówno w Polsce jak i zagranicą. Równocześnie w analizowanym okresie Grupa odnotowała 13% wzrost sprzedaży radiofarmaceutyków podstawowych.

Niższa sprzedaż oraz zmiana struktury sprzedaży (niższy udział radiofarmaceutyków specjalnych w przychodach) przesądziła o spadku EBITDA w minionym półroczu do 3,2 mln PLN, wobec 4,8 mln PLN rok wcześniej.



W I półroczu 2020 roku finansowego Grupa kontynuowała prace przygotowawcze do kolejnej fazy badań klinicznych kardioznacznika – innowacyjnego radiofarmaceutyku przeznaczonego do badania perfuzji mięśnia sercowego (MPI). Ze względu na sytuację epidemiologiczną w Polsce, w USA oraz w kluczowych z perspektywy badań krajach Europy Zachodniej, do dnia sporządzenia sprawozdania nie rozpoczęto kolejnej fazy badań klinicznych kardioznacznika. W ocenie Zarządu Spółki, w związku z poprawą sytuacji epidemiologicznej i przy założeniu utrzymania tego trendu, w perspektywie III kwartału 2020 roku finansowego możliwy jest start naboru pacjentów do badań.

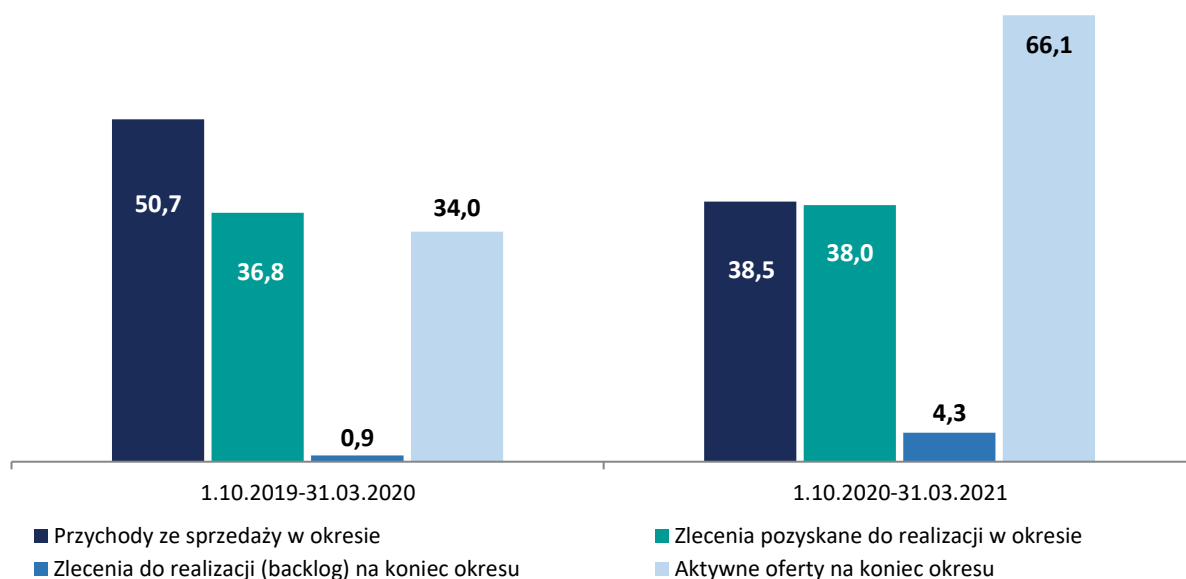
W minionym półroczu Grupa poszerzyła ofertę radiofarmaceutyków o nowy produkt - Axumin, stosowany do obrazowania PET-CT u osób z podejrzeniem wznowy nowotworu prostaty w oparciu o podwyższone stężenie swoistego antygenu sterczowego (PSA) we krwi. 18 lutego 2021 r. należący do Grupy zakład produkcji radiofarmaceutyków w Mszczonowie został zarejestrowany przez podmiot odpowiedzialny – spółkę Blue Earth Diagnostics z grupy Bracco Imaging (która opracowała Axumin i jest licencjodawcą specyfiku) jako miejsce wytwarzania Axumin.

## 5.2. Sprzedaż urządzeń medycznych oraz rozwiązań informatycznych

W I półroczu 2020 roku finansowego Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju segmentu dostaw sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowo-pomiarowych, w szczególności koncentrując się na ekspansji w segmencie sprzętu do terapii medycznych.

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych w analizowanym okresie wyniosły 48,0 mln PLN i były o 18% niższe od przychodów I półrocza 2019 roku finansowego. Istotny wpływ na wyniki sprzedażowe Grupy

### Sprzedaż sprzętu medycznego, zlecenia do realizacji i aktywne oferty (mln zł)



Zlecenia pozyskane do realizacji - wartość umów i kontraktów zawartych w okresie, do realizacji w danym okresie lub po jego zakończeniu (suma przychodów ze sprzedaży okresu i backlogu na koniec okresu pomniejszona o backlog na początku okresu). Aktywne oferty - złożone oferty, będące przedmiotem postępowania przetargowego, negocjacji lub dialogu technologicznego z potencjalnym nabywcą.

w minionym półroczu miał istotnie niższy, w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku obrotowego, backlog na początku okresu sprawozdawczego (4,8 mln PLN, wobec 14,8 mln PLN rok wcześniej), jak również sytuacja epidemiologiczna, wpływająca na priorytety zakupowe publicznych placówek medycznych oraz na dynamikę postępowań przetargowych.

Grupa zakończyła minione półrocze z 24% wzrostem powtarzalnej EBITDA, do 11,0 mln PLN. Na wzrost EBITDA złożyły się korzystna struktura sprzedaży (większy udział produktów wysokomarżowych,

w tym systemów i akcesoriów do systemów robotyki chirurgicznej oraz sprzętu do radioterapii) oraz niższe koszty sprzedaży. Marża EBITDA segmentu zwiększyła się z 15% w I półroczu 2019 r. do 23% w I półroczu 2020 roku finansowego.

Pomimo niesprzyjających warunków zewnętrznych Grupa w minionym półroczu pozyskała do realizacji zlecenia o wartości 38,0 mln PLN (36,8 mln PLN w I półroczu 2019 roku finansowego), kończąc okres z otwartymi projektami sprzedażowymi (o różnym stopniu zaawansowania) o wartości 66,1 mln PLN, z których część w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończyła się finalizacją.

Istotny wpływ na wyniki finansowe I półroczu 2020 roku finansowego miał dynamiczny rozwój robotyki chirurgicznej w Polsce. W minionym półroczu Grupa zrealizowała zamówienia na dostawę systemów robotycznych da Vinci do Międzyleskiego Szpitala Specjalistycznego w Warszawie oraz do Wielospecjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wielkopolskim. Wartość ww. zamówień to 18,3 mln zł. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji sprawozdania, Grupa zawarła umowę w wysokości 13,9 mln zł na dostawę systemu dla Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Minione półrocze było również rekordowym pod względem liczby zabiegów chirurgicznych w asyście da Vinci, których liczba wzrosła rdr. o blisko 50%.

W analizowanym okresie Grupa zawarła umowy na dostawę narzędzi chirurgicznych dla systemu da Vinci:

- ze spółką NEO Robotics należącą do Grupy NEO Hospital, w ramach projektu operacyjnego leczenia nowotworów szyjki i trzonu macicy finansowanego ze środków Unii Europejskiej. Wartość zamówienia to 1,9 mln PLN netto;
- z Wielkopolskim Centrum Onkologii o wartości 1,1 mln PLN netto.

19 maja br. Spółka zawarła z producentem systemów da Vinci, koncernem Intuitive Surgical, aneks do umowy o współpracy, zgodnie z którym Grupa pozostanie wyłącznym dystrybutorem systemów w Polsce do 30 kwietnia 2026 r.

W I półroczu 2020 roku finansowego Grupa realizowała szereg projektów związanych ze sprzedażą i instalacją zaawansowanych urządzeń do diagnostyki oraz terapii, m.in. systemu do radioterapii śródoperacyjnej Intrabeam dla Narodowego Instytutu Onkologii Oddział w Gliwicach na kwotę 2,85 mln PLN netto, angiografu dla ośrodka w Poznaniu, angiografu wraz z pracami adaptacyjnymi dla Specjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Ciechanowie na kwotę 2,8 mln PLN netto, mammografu wraz z pracami adaptacyjnymi i rozbudową systemu ArPACS dla Samodzielnego Zespołonego Publicznego Zakładu Lecznictwa Otwartego w Piasecznie na kwotę blisko 880 tys. PLN netto oraz kilku urządzeń do diagnostyki obrazowej w placówkach położonych w różnych regionach Polski.

W analizowanym okresie Grupa kontynuowała prace nad platformą [Zbadani.pl](https://zbadani.pl) w zakresie wszystkich trzech portali: Pacjenta, Lekarza oraz Placówki Medycznej. Zakończono prace deweloperskie nad modułem Wydawania Wyników Online oraz Ankiety Medycznych Online. W minionym okresie Grupa rozpoczęła również działania marketingowo-sprzedażowe platformy, których adresatami są indywidualni pacjenci oraz placówki medyczne.

## 6. STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

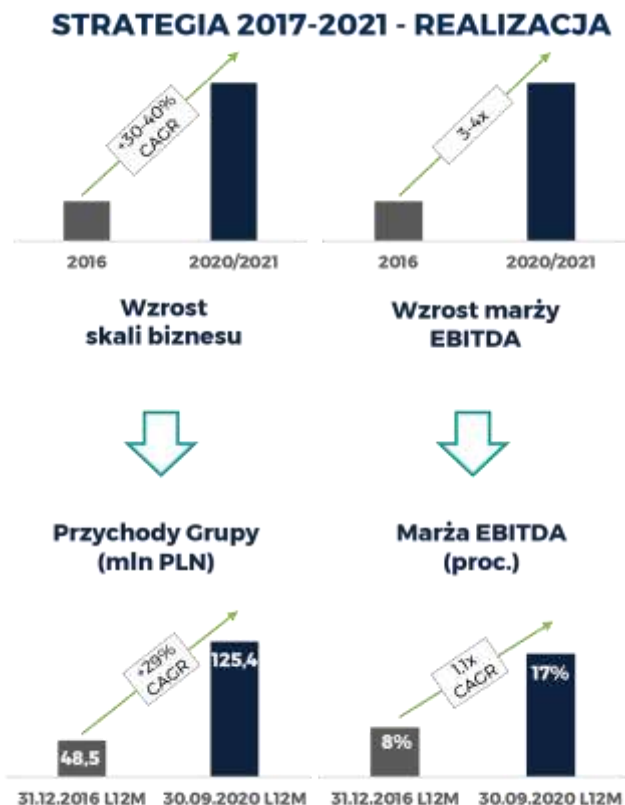
W dniu 31 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki przyjął i opublikował Strategię Rozwoju Grupy Kapitałowej („Strategia”) na lata 2017-2021 (dostępna na stronie: <https://www.synektik.com.pl/pl/centrum-inwestora/strategia-2017-2021>).

Strategia zakłada wykorzystanie zdobytych kompetencji z zakresu inteligentnych, innowacyjnych technologii oraz skoncentrowanie się 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 strategia przewiduje rozszerzenie pola działalności z obszaru diagnostyki na obszar terapii, w którym koncentrują się największe wydatki z zakresu ochrony zdrowia. Istotnym elementem strategii jest oczekiwana komercjalizacja kardioznacznika - innowacyjnego, charakteryzującego się globalnym potencjałem radiofarmaceutyku do diagnostyki chorób serca.

Główne cele operacyjne Strategii:

1. umocnienie Grupy Synektik na pozycji lidera polskiego rynku dystrybucji urządzeń diagnostycznych oraz produkcji radiofarmaceutyków
2. istotne zwiększenie zasięgu geograficznego działalności na wszystkich polach – od krajowego (dystrybucja urządzeń 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:
  - o współpraca z nowymi grupami odbiorców, jakimi są oddziały onkologiczne, kardiologiczne i neurologiczne w krajowych jednostkach medycznych
  - o komercjalizacja innowacyjnego kardioznacznika

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Synektik SA realizowała wszystkie cele operacyjne przyjęte w Strategii, których efekty są widoczne we wzroście sprzedaży, wejściu w nowe obszary medyczne oraz prowadzonych pracach rozwojowych nad nowymi radiofarmaceutykami i rozwiązaniami informatycznymi.



## 7. INFORMACJE DODATKOWE

### 7.1. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Główne czynniki i zdarzenia, mające wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej zostały omówione w poszczególnych punktach niniejszego sprawozdania.

Za nietypowe zdarzenie, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej, należy uznać pandemię COVID-19, której bieżący wpływ na działalność Grupy został omówiony w pkt. 7.13.

### 7.2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy Kapitałowej charakteryzuje się istotnym zjawiskiem sezonowości sprzedaży. Sezonowość tę można dostrzec głównie w przychodach generowanych w segmencie sprzedaży sprzętu medycznego oraz rozwiązań informatycznych. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które aktywnie wydatkują środki własne pod koniec danego roku budżetowego. Sezonowość sprzedaży jest typowym zjawiskiem na rynkach, na których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. W konsekwencji większość przychodów ze sprzedaży Grupa uzyskuje w drugiej połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale kalendarzowym.

Mając na uwadze sezonowość sprzedaży sprzętu medycznego, związaną z cyklem wydatkowania środków inwestycyjnych na rynku ochrony zdrowia, w ocenie Zarządu Spółki zrealizowana w minionym półroczu sprzedaż może odpowiadać za większość przychodów segmentu w bieżącym roku finansowym.

Przychody ze sprzedaży radiofarmaceutyków nie wykazują sezonowości.

### 7.3. Postępowania sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółek z Grupy SYNEKTIK, które byłyby istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

### 7.4. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

SYNEKTIK SA jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej SYNEKTIK SA.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA wchodzi następujące podmioty:

- › SYNEKTIK SA - podmiot dominujący,
- › Synektik Pharma Sp. z o.o. - podmiot zależny, w 100% kontrolowany przez SYNEKTIK SA.

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

Tabela nr 9: Podmioty powiązane według stanu na dzień 31 marca 2021 r.

Nazwa jednostki	Metoda wyceny	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Forma kontroli
Synektik Pharma Sp. z o.o.	Cena nabycia	Warszawa	100%	10 050	599 179,13	Pełna kontrola
Cyklosfera Sp. z o.o.	Cena nabycia	Kraków	50%	17 500,00	1 352 500,00	Wspólne przedsięwzięcie gospodarcze

Dodatkowe informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych przedstawione są w nocie nr 49 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w notach nr 26 i nr 46 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z podmiotami powiązаныmi nie zawierano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## 7.6. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W okresie od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. Grupa Kapitałowa nie dokonywała istotnych zmian w zakresie źródeł finansowania.

Specyfikacja kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2021 r. została przedstawiona w nocie nr 19 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7.7. Udzielone pożyczki

Specyfikacja udzielonych pożyczek na dzień 31 marca 2021 r. została przedstawiona w nocie nr 45 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 7.8. Gwarancje i poręczenia

W okresie od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. Spółka ani żadna z jednostek od niej zależnych nie udzieliły poręczeń, kredytów lub pożyczek, ani gwarancji o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. Spółka, ani żadna z jednostek od niej zależnych, nie otrzymały poręczeń, kredytów lub pożyczek, ani gwarancji o łącznej wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień 31 marca 2021 r. suma uzyskanych przez Grupę Kapitałową SYNEKTIK SA gwarancji bankowych w BNP Paribas Bank Polska SA wynosi 1 081 019,33 PLN, a w Santander Bank Polska SA 844 940,14 PLN.

## 7.9. Pozostałe informacje i objaśnienia, które są istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz oceny realizacji zobowiązań

W okresie od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. nie wystąpiły inne okoliczności mogące w istotny sposób wpływać na pogorszenie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, lub które mogłyby zagrozić jej zdolności do wywiązywania się z zobowiązań.

## 7.10. Prognozy finansowe

Nie publikowano prognoz finansowych na rok finansowy 2020.

## 7.11. Czynniki ryzyka

Spółka i Grupa Kapitałowa Synektik SA prowadzą stały monitoring oraz ocenę ryzyka, wpływającego na bieżące i przyszłe wyniki, a także podejmują działania mające na celu ograniczenie prawdopodobieństwa realizacji czynników ryzyka oraz ich potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

Szczegółowy opis ryzyka, na który narażone są Spółka i Grupa, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z prowadzeniem działalności w bieżącym roku obrotowym, został zaprezentowany w nocie nr 12 do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019 i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

## 7.12. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

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

1. wpływ pandemii COVID-19 na rynek ochrony zdrowia oraz gospodarkę krajową i światową (szerzej w punkcie nr 7.13 niniejszego sprawozdania),
2. dalsza realizacja kluczowych założeń Strategii Rozwoju Grupy na lata 2017-2021,
3. oczekiwany wzrost sprzedaży sprzętu medycznego, usług IT i serwisowych, stymulowany m.in. poszerzeniem oferty Grupy o sprzęt stosowany w terapii oraz wzrostem inwestycji segmentu publicznej ochrony zdrowia w sprzęt medyczny związanym z wydatkowaniem środków unijnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2014-2020,
4. ustanowienie krajowego Funduszu Medycznego, z którego corocznie, począwszy od 2021 r., mają być wydatkowane środki w wysokości 4 mld zł z przeznaczeniem na finansowanie m.in. zakupu sprzętu medycznego i innowacyjnych rozwiązań, modernizacji infrastruktury medycznej oraz profilaktyki - Spółka oczekuje, że będzie jednym z beneficjentów tych środków ze względu na działalność w trzech kluczowych obszarach: onkologii, kardiologii i neurologii, jak również w zakresie prowadzonej przez Grupę Synektik działalności innowacyjnej,
5. rozwój sprzedaży krajowej radiofarmaceutyków osiągnięty dzięki umocnieniu pozycji Grupy na rynku, poszerzeniu portfela radiofarmaceutyków oferowanych przez Grupę o nowe produkty, jak również dzięki organicznemu rozwojowi rynku,
6. oczekiwany wzrost rentowności segmentu radiofarmaceutyków, związany z ograniczeniem konkurencji na rynku krajowym oraz rosnącym popytem na radiofarmaceutyki,
7. rozwój działalności Centrum Badań Klinicznych realizującego badania kliniczne na rzecz podmiotów trzecich, badania kliniczne związane z produktem kardiologicznym oraz prace rozwojowe dotyczące produktów onkologicznych,
8. rozwijanie oferty produktowej i wprowadzanie nowych rozwiązań w obszarze sprzętu medycznego i rozwiązań IT (m.in. dalsze wdrożenia autorskiej platformy teleradiologicznej [Zbadani.pl](http://Zbadani.pl)),
9. kontynuowanie prac nad kardioznacznikiem.

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 Grupy Kapitałowej.

## 7.13. Analiza faktycznego i potencjalnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

Zdarzeniem, mającym wpływ na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy, jest pandemia COVID-19. Informację o potencjalnym i faktycznym wpływie pandemii na działalność Grupy Kapitałowej Synektik SA Spółka przekazała m.in. w raporcie rocznym Spółki i Grupy za okres od 1 października 2019 r. do 30 września 2020 r.

W I kwartale 2021 r., w związku z utrzymywaniem się wymagającej sytuacji epidemiologicznej Grupa dostosowała tryb pracy do zmieniających się warunków (w tym ograniczeń administracyjnych), m.in. poprzez wprowadzenie w większym wymiarze pracy zdalnej dla działów wsparcia. Ze względu na profil działalności pracownikom Grupy jeszcze w I półroczu roku finansowego umożliwiono zaszczepienie się przeciwko COVID-19.

Pandemia w istotny sposób wpłynęła na koniunkturę rynkową i warunki prowadzenia działalności w obszarach gospodarki, w których Grupa jest obecna. Główne, z perspektywy działalności gospodarczej Grupy, negatywne następstwa pandemii to:

1. Niższa dynamika postępowań przetargowych na dostawę sprzętu medycznego stosowanego w diagnostyce i terapii schorzeń innych niż COVID-19, prowadzonych przez publiczne ośrodki zdrowia,
2. Ograniczenie skali badań klinicznych dla produktów niezwiązanych z terapią COVID-19, przekładające się na spadek popytu na usługi Centrum Badań Klinicznych i spadek sprzedaży znaczników specjalnych, jak również na konieczność zmiany harmonogramu realizacji projektu kardioznacznika i przesunięcia startu kolejnej fazy badań klinicznych tego produktu,
3. Mniejsze od potencjalnego wykorzystanie, przez polskie ośrodki medyczne, posiadanych systemów da Vinci, związane z wpływem pandemii na działalność służby zdrowia oraz na zachowania pacjentów.

W ocenie Zarządu Spółki zauważalna poprawa sytuacji epidemiologicznej w Polsce oraz w innych, kluczowych z perspektywy działalności Grupy krajach w obliczu drugiej połowy 2020 roku finansowego wpłynie korzystnie na warunki prowadzenia działalności przez Grupę, umożliwiając m.in. start kolejnej fazy badań klinicznych kardioznacznika czy wzrost zapotrzebowania na produkty radiofarmaceutyczne stosowane w diagnostyce PET-CT oraz usługi świadczone przez Centrum Badań Klinicznych. Równocześnie Zarząd Spółki niezmiennie ocenia, że w dłuższej perspektywie pandemia wpłynie na wzrost nakładów na opiekę zdrowotną na całym świecie oraz rozwój i popularyzację nowoczesnych technologii medycznych, co, w ocenie Zarządu, może korzystnie wpłynąć na działalność Grupy w przyszłości.



## 8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ O ZASADACH SPRAWOZDAWCZOŚCI

Zgodnie z § 68 ust. 1 pkt 4 oraz z § 69 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 SA oświadcza, że:

- › zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne sprawozdania finansowe (skonsolidowane i jednostkowe) za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej SYNEKTIK SA,
- › niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2020 r. do 31 marca 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy, w tym opis rozpoznanych zagrożeń i ryzyka.

**Cezary Kozanecki**  
Prezes Zarządu  
Jednostki Dominującej

**Dariusz Korecki**  
Wiceprezes Zarządu  
Jednostki Dominującej

Warszawa, 14 czerwca 2021 r.



**KONTAKT:**

Al. W. Witosa 31  
00-710 Warszawa

NIP: 521-31-97-880

REGON: 015164655

KRS: 0000377574

Kapitał zakładowy: 4 264 564,50 PLN

**RELACJE INWESTORSKIE:**

Tel.: +48 (22) 327 09 12

Fax: +48 (22) 849 80 55

[relacjeinwestorskie@synektik.com.pl](mailto:relacjeinwestorskie@synektik.com.pl)